全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



■ 刘志赟 / 编著

避风险 炒基金

bi feng xian chao ji jin

——震荡行情中的基金必读书

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



避风险 炒基金

刘志赟 编著

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

避风险炒基金/刘志赟编．—北京：中国法制出版社，2007.10

ISBN 978-7-5093-0173-9

Ⅰ．避…　Ⅱ刘…　Ⅲ．基金-投资-问答　Ⅳ．F830.59-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第146563号

避风险炒基金

BIFENGXIAN CHAOJIJIN

编著/刘志赟

经销/新华书店

印刷/涿州市新华印刷有限公司

开本/850×1168毫米 32　　印张/9.75　字数/182千

版次/2007年12月第1版　　2007年12月印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978-7-5093-0173-9　　定价:20.00元

北京西单横二条2号　邮政编码100031　　传真:66031119

网址:http://www.zgfzs.com　　编辑部电话:66026587

市场营销部电话:66033393　　邮购部电话:66033288

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开创游刃有余的理财生活

我不是基金经理，也不是学者大腕，在几年前我和你一样对基金一无所知，但现在我从事证券行业，并建立了自己的基金组合，无论股市大涨还是大跌我都能花较少的精力在基金投资中获得乐趣和收益。我非常希望你也能和我一样。

我并不是某天福至心灵突然开始从基金上赚钱的，也经过了摸爬滚打、煎熬苦难，直到有一天，无论是基金还是股票都不再使我焦虑。正因为我曾经苦恼过又解脱，所以我知道你想知道什么，你应该知道什么，我怎么说你更容易明白。投资使人成长，有一天你也会参透“身后有余忘缩手，眼前无路想回头”的深意。

我的妈妈和邻居阿姨也炒基金或者股票，每当我经过证券公司，看到大妈们的身影都倍感亲切，她们的愿望是很小又很具体的，也许是为了孙子的钢琴辅导班学费、也许是一次不算太远的旅行，所以我用心写了这本书，如果能对实现她们的小小愿望有所帮助，我会感到非常欣慰。

股指期货就要推出了、国际原油价格又上涨了、大盘上上下下几个过山车了，这些也许让你眼花缭乱，可基金的事情就是那么一点，有空的话翻翻这本书吧！

2007 年 12 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一篇 入 门 篇 …………………………………… 1
第一章 基金是什么? …………………………………… 3
1. 人们常说炒基金，基金到底是什么? …………… 3
2. 基金和股票有什么不同? …………………………… 3
3. 买基金和直接买股票相比有什么好处? ………… 4
4. 基金和股票的收益哪个大? ……………………… 4
5. 基金的风险就比个股小吗? ……………………… 5
6. 基金和债券有什么区别? 收益率差别大吗? …… 5
7. 买债券基金和直接买债券相比有哪些好处呢? …………………………………………… 5
8. 基金公司和普通的公司有什么区别? …………… 6
9. 基金公司和庄家一样吗? ………………………… 7
10. 证券公司是干什么的? 和基金公司是一回事儿吗? …………………………………… 7
11. 基金经理是干什么的? …………………………… 8
12. 我们国家目前有哪几种基金? ………………… 8
13. 开放式基金成立的条件是什么? ……………… 8
14. 封闭式基金有什么特点? 只能通过证券公司买卖吗? …………………………………… 9
15. 和封闭式基金相比，开放式基金有什么优点? …………………………………………… 9
16. 我怎么才能知道某种基金持有哪些股票呢? ……… 9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　买基金适合你吗？ …………………………… 12
17. 基金这种投资方式适合普通工薪阶层吗？ …… 12
18. 开放式基金的投资者有资格限制吗？ ………… 12
19. 基金投资与家庭收入保持什么比例比较合适？ ………………………………………… 13
20. 如果工作很忙还能投资基金吗？ ……………… 13
21. 我的家庭月收入为 15000 元，单位有保险，还房贷 3000 元/月，一个儿子明年要上大学了，其他家庭月支出为 5000 元左右，有 10 万元的定期存款，还有 5 万元的股票，我应该买点什么样的基金呢？ ……………… 13
22. 股市下跌的时候能买基金吗？ ………………… 14
23. 我基本上对股票和股市一无所知，适合买基金吗？ ……………………………………… 14
24. 我看最近股市挺火，打算抵押房产贷款炒基金，这样合适吗？ …………………………… 15
25. 我和老伴每月的退休金有点结余，买基金合适吗？ ……………………………………… 15
26. 我现在刚刚参加工作，工资比较低，每月除了吃住，基本没有多少结余，我能参与基金投资吗？ ………………………………… 15
27. 买了基金以后需要天天关注股市吗？ ………… 16
28. 股市大涨的时候应该选择基金还是股票？ …… 16
第三章　基金投资的基本操作 …………………………… 17
29. 什么是基金账户、什么是交易账户？ ………… 17
30. 怎么办理基金账户和交易账户？ ……………… 17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

31. 什么是重要账户信息？如何修改重要账户信息？ …… 18
32. 个人投资者可以委托他人办理修改重要账户信息吗？ …… 18
33. 需要开立股票账户才能买开放式基金吗？ …… 18
34. 封闭式基金只能通过证券公司买卖吗？ …… 18
35. 什么情况下能注销基金账户？ …… 19
36. 都可以通过哪些渠道买卖开放式基金呢？ …… 19
37. 怎样通过基金管理公司买卖开放式基金？ …… 19
38. 到银行买卖开放式基金是否更方便？赎回也能在柜台办理吗？ …… 20
39. 通过证券公司买卖开放式基金有什么优点？ …… 20
40. 能通过电话买卖基金吗？ …… 21
41. 转入保证金能起到什么样作用？ …… 21
42. 银行账户和证券公司股票账户的钱是怎么互相转移的？安全吗？ …… 21
43. 什么是资金的第三方存管？ …… 22
44. 开放式基金的网上开户是怎么回事？网上操作安全吗？ …… 22
45. 买卖基金的时间有限制吗？ …… 23
46. 如果在银行买卖基金还受开盘时间限制吗？买卖价格按什么时间的净值确定呢？ …… 23
47. 会不会存在买不到开放式基金的情况？ …… 23
48. 封闭式基金交易会发生哪些费用？需要交印花税吗？ …… 24
49. 买封闭式基金也和股票一样，买入份额必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

须是 100 份的倍数吗？ …………………………… 24
50. 买入开放式基金份额有最低金额限制吗？ …… 25
51. 买入开放式基金时要留出手续费吗？ ………… 25
52. 什么是开放式基金的申购确认，怎么确定申购的时间和价格呢？ …………………………… 25
53. 什么是开放式基金的“前端收费”、“后端收费”，哪种方式合适呢？ ……………………… 26
54. 为什么有时候同一只基金的代码会不同呢？ …… 26
55. 炒开放式基金会发生哪些费用？ ……………… 26
56. 个人投资者买入开放式基金的费用如何计算？ … 27
57. 个人投资者卖出开放式基金的费用如何计算？ … 27
58. 什么是“外扣法”？什么是“内扣法”？ ……… 28
59. 我国目前实行的是“外扣法”还是“内扣法”？哪种更省钱？ ………………………………… 28
60. 买卖基金要交税吗？交哪些税？ ……………… 29
61. 我投入 10000 元申购基金，申购费率为 1.2%，申请日的基金净值为 1.2 元，怎么计算能买到的基金份额呢？ ……………… 29
62. 契约型基金是怎么回事儿？我买基金还需要和基金公司签合同吗？ ………………… 29
63. 开放式基金申购和赎回为什么要遵循“金额申购、份额赎回”原则？ ……………………… 30
64. 我在某银行的 A 支行柜台认购了某种基金，后来我家搬到了其他地方，我想赎回时是否还需要去 A 支行，可以在就近的该银行网点办理吗？ ………………………………………… 30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

65. 开放式基金有实时行情吗？ …………………… 31
66. 我申购开放式基金后当天在基金账户里没有看到该基金，这是怎么回事呢？ ……………… 31
67. 我在银行买入某开放式基金后感觉操作不方便，想通过证券公司进行交易，应当如何办理呢？ …………………………………………… 31
68. 我在天津市的银行买入开放式基金，后来因为工作变动的原因搬到北京市居住，我不想赎回基金，以后再回天津申请赎回又觉得很麻烦，我应该如何把基金份额转到北京呢？…… 32
69. 投资者持有的基金份额在什么情况下不能办理跨系统转托管？ ………………………………… 32
70. 什么是开放式基金的转换，如何办理？是免费的吗？ ………………………………………… 32
71. 什么是预约交易？如何确定申购、赎回的时间和价格？ ……………………………………… 33
72. 基金可不可以部分赎回？ ……………………… 33
73. 封闭式基金到期后如何处理？都会转为开放式基金吗？ ……………………………………… 34
74. 我买入的封闭式基金到期转为开放式基金了，我该如何办理手续继续持有这只基金呢？ …… 34
75. 我国的开放式基金有投资国外股票的吗？ …… 35
76. 我看基金的招募公告中持有时间不同，赎回费率也不一样，应该怎样计算基金持有时间？ ……………………………………………… 35
77. 我当天申请了开放式基金赎回，为什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二天账户还没有显示相应的资金呢？ ……… 35
78. 申请开放式基金申购以后还能撤销吗？ ……… 36
79. 申请赎回以后如果又不想卖了应该怎么撤销？ ……… 36
80. 下午三点以后申请赎回，还能撤销吗？ ……… 36
81. 什么叫强制赎回？ ……… 36
82. 投资者在赎回时为什么要选择“非连续赎回”或“连续赎回”？ ……… 37
83. 我把用于炒基金的银行卡给丢了，应该怎么办呢？ ……… 37
84. 如果基金投资者有多个深圳证券账户，在投资上市开放式基金时应注意哪些账户使用的相关事项？ ……… 38
第二篇 常 识 篇 ……… 41
第一章 您必须知道的基金用语 ……… 43
85. 什么是基金净资产？ ……… 43
86. 什么是基金管理人、基金托管人？ ……… 43
87. 基金托管人具体有哪些作用？ ……… 43
88. 基金资产和基金管理人的资产有什么关系？ ……… 44
89. 什么是累计净值，和交易系统显示的净值一样吗？ ……… 44
90. 什么是资本利得？ ……… 45
91. 什么是基金的直销和代销？ ……… 45
92. 什么是基金的交易过户？需要我自己办理吗？ ……… 45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

93. 什么是基金的非交易过户？ …………………… 45
94. 什么是开放式基金的认购、申购、赎回？ …… 46
95. 什么是认购期、封闭期、开放期？ …………… 46
96. 什么是基金的开放日？ ………………………… 47
97. 什么是巨额赎回？ ……………………………… 47
98. 什么是开放式基金的自行封闭？封闭的原因是什么？ ……………………………… 47
99. 什么是封闭式基金的集合竞价？ ……………… 47
100. 什么是连续竞价？ …………………………… 48
101. 什么是证券交易印花税，基金交易要交印花税吗？ ……………………………… 48
102. 什么是指定交易？ …………………………… 49
103. 什么是做多、做空、逼空？ ………………… 49
104. 什么是踏空？ ………………………………… 49
105. 什么是抄底？什么是逃顶？ ………………… 50
106. 什么是仓位？空仓？半仓？满仓？ ………… 50
107. 什么是市盈率？市盈率在多少比较合理？ …… 50
108. 什么是流动性风险？ ………………………… 51
109. 什么是基金的套期保值？ …………………… 51
110. 什么是基金重仓股？ ………………………… 51
111. 什么是封闭基金的折价和溢价？ …………… 52
112. 什么是分红？有哪些分红方式？ …………… 52
113. 什么是基金拆分？ …………………………… 52
114. 什么是基金复制？ …………………………… 53
115. 派发红利的权益登记日具体指什么？ ……… 53
116. 什么是 LOF？ ………………………………… 53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

117. 什么是ETE？如何交易？ …………………… 54
118. 什么是私募基金，合法吗？…………………… 54
119. 什么是成份股？…………………………………… 55
120. 什么是A股、B股、H股、N股？……………… 55
121. 什么是基金指数？……………………………… 56
122. 什么是上证基金指数？………………………… 56
123. 什么是深市基金指数？………………………… 56
124. 人们常说的大盘具体指什么？………………… 56
125. 指数是什么？上证综指是什么？……………… 57
126. 上证综合指数是怎么计算的？………………… 57
127. 上证50指数是什么？ ………………………… 58
128. 什么是利好消息、利空消息？………………… 58
129. 什么是利空出尽？……………………………… 58
130. 持仓变化具体是指什么？……………………… 58
131. 什么是QFII、QDII？ ………………………… 58
132. 什么是基金的“封转开”？ …………………… 59
133. 什么是“建老鼠仓”？ ………………………… 59
第二章　不同类别基金的特点 ……………………… 62
134. 基金分类有哪些标准？………………………… 62
135. 股票基金的投资对像就只有股票吗？………… 62
136. 开放式基金只能投资于A股吗，可以投
资于B股吗？ …………………………………… 63
137. 创新型封闭式基金有什么特点，在哪些
方面进行了创新？……………………………… 63
138. 债券基金也能投资股票吗？…………………… 64
139. 债券基金能买到哪些个人投资者买不到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的债券？ …… 64
140. 听说能“打新股”的债券基金收益比较高，这是怎么回事呢？ …… 64
141. 货币市场基金的主要投资对像是什么？可以投资股票吗？ …… 65
142. 哪些产品是货币市场基金不能投资的？ …… 65
143. 怎样从名称判断某种基金是否为货币基金呢？ …… 65
144. 货币基金的净值为什么总是1元呢？ …… 66
145. 货币基金的收益比银行定期存款高吗？ …… 66
146. 货币基金的申购和赎回费率通常是多少？ …… 66
147. 投资者要支付货币基金的销售和服务费用吗？ …… 67
148. 货币基金多久分配一次收益？ …… 67
149. 赎回货币基金后的资金多久可以到帐？ …… 67
150. 听说货币基金在周六和周日也有收益，会把这些收益也分给投资者吗？ …… 67
151. 如果在货币基金分配收益之前赎回基金，会像提前取出存款那样损失利息吗？ …… 68
152. 如果银行提高存款利率，我是不是需要赎回货币基金转存入银行呢？ …… 68
153. 货币基金适合长期持有吗？ …… 68
154. 评价货币基金收益率的主要指标是什么？ …… 69
155. 货币市场基金的净值、收益指标如何进行披露？ …… 69
156. 什么是上市基金？什么是非上市基金？ …… 69

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

157. 什么是主动型基金？什么是被动型基金？什么是指数型基金？ …… 70
158. 指数基金的投资对像是什么呢？ …… 70
159. 什么是指数增强型基金？ …… 71
160. 目前我国基金市场上的指数基金有哪些种？ …… 71
161. 成长型基金和股票基金有什么关系呢？ …… 71
162. 混合型基金的投资对像是什么？ …… 71
163. 配置型基金又是怎么回事呢？和混合型基金一样吗？ …… 72
164. 配置型基金又有积极配置、保守配置、平衡配置，这些分类的标准是什么呢？ …… 72
165. 保本基金是怎么回事儿？ …… 73
166. 保本基金是的保本范围有哪些？ …… 73
167. 有些保本基金的保本周期为三年，为什么要规定这么长时间的保本期呢？ …… 73
168. 成长型基金的风险就高吗？ …… 74
169. 收入型基金的主要投资对像有哪些？ …… 74
170. 平衡型基金是如何平衡收益与风险的？ …… 75
171. LOF 有什么特点？ …… 75
172. 为什么对 LOF 的交易会有申购、买入，赎回、卖出，两种不同的说法呢？ …… 76
173. 我国目前有哪些 LOF，其主要投资对像是什么？ …… 76
174. LOF 募集期内，投资者如何认购基金？ …… 77
175. LOF 在深交所的证券代码和简称如何确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定？ …………………………………………………… 77
176. 投资者如何办理 LOF 的开户？ ……………… 77
177. 通过深圳交易所认购 LOF 的价格和费用如何确定？ …………………………………………… 78
178. 在募集期通过直销机构和银行认购 LOF 的费用与通过交易所认购支付的费用一样吗？ …………………………………………… 78
179. LOF 募集期结束后，投资者如何交易？……… 79
180. 如何确定 LOF 的上市首日及上市首日的开盘参考价？ …………………………………… 79
181. 投资者交易 LOF 的费用有哪些？ …………… 80
182. 有哪些渠道可以查询 LOF 的基金净值？ …… 80
183. 开通 LOF 基金场内申购、赎回业务对投资者有什么好处？ ………………………………… 80
184. 通过基金管理人及其代销机构认购、申购的 LOF 能直接通过深交所交易系统卖出吗？ …………………………………………… 81
185. 如果投资者有多个深圳证券账户，在办理 LOF 的跨系统转托管时需要注意哪些问题？ …………………………………………… 82
186. 为什么 LOF 存在套利机制？ ………………… 82
187. 如何实现 LOF 的套利？ ……………………… 82
188. 什么是 ETF，有什么特点？………………… 83
189. 我国目前有哪些基金品种是 ETF？………… 84
190. 什么是 ETF 的实物申购和赎回？ ………… 84
191. 什么是 ETF 的套利机制？ ………………… 84

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

192. 如何实现 ETF 的套利？ …………………………… 85
193. 什么是伞形基金？ …………………………………… 85
194. 对冲基金是怎么回事，如何对冲风险？ ……… 85
195. 量子基金、老虎基金是怎么回事儿？ ………… 86
第三章 影响基金价格的主要因素 ………………… 89
196. 开放式基金投资者面临的主要风险有哪些？ …………………………………………………… 89
197. 基金管理公司是如何做到分散风险的？ ……… 90
198. 哪些风险是基金无法避免的？ …………………… 90
199. 什么是"鞋童效应"？ ……………………………… 90
200. 最近人们常提起股指期货，什么是股指期货？ ………………………………………………… 91
201. 现在有很多人认为股指期货的推出会引起股市的整体下跌，是这样吗？ ………………… 92
202. 通货膨胀对基金有什么影响？ …………………… 92
203. 国家调整印花税对基金有影响吗？ …………… 93
204. 人民币升值会使基金净值增长吗？ …………… 93
205. 央行提高存款利率对基金走势有何影响？ …… 94
206. 国家政治生活中的大事会促进基金净值增长吗？ …………………………………………… 94
207. 人们常说的流动性过剩是怎么回事儿？对基金有影响吗？ ……………………………………… 94
208. 基金分红影响基金净值吗？ ……………………… 95
209. 封闭式基金的市场成交价格和净值为什么会不同？ ………………………………………………… 95
210. 为什么目前大部分封闭式基金都折价呢？ …… 95

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

211. 什么是基金的“封转开”？对投资者的收益会有什么影响？ …… 96
212. 基金持有人能否要求封闭式基金更改契约，提前“封转开”？ …… 97
213. 封闭式基金有涨跌幅限制吗？ …… 97
214. 基金持有人大会是怎么回事儿？买了基金就能参与基金公司的决策吗？ …… 97
215. 某基金经理人被证实建了“老鼠仓”，那这个基金就会跌吗？ …… 98
216. 基金经理人换了我就该把这只基金卖掉吗？ …… 98
217. 手续费低的基金就一定好吗？ …… 99
218. 基金公司怎么赚钱呢？ …… 99
第三篇 攻 略 篇 …… 103
第一章 选择好您的“基金管家” …… 105
219. 我国比较著名的基金管理公司有哪些？ …… 105
220. 规模是选择基金公司的唯一标准吗？ …… 105
221. 选择基金公司要注意哪些问题？ …… 106
222. 基金公司的股东对基金公司有影响吗？ …… 106
223. 只要有钱就能开基金公司吗？ …… 106
224. 怎么才能知道基金公司的内控制度是否完善呢？ …… 107
225. 例如“上投摩根”这样的基金公司是外资的吗？外资基金公司就更好吗？ …… 107
226. 是不是存在时间长的基金公司更值得信赖呢？ …… 108

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

227. 有对基金经理的评级吗？应该如何看待这些评级？ …… 108
第二章 基金评价的简单工具 …… 110
228. 什么是基金业绩的比较基准？ …… 110
229. 很多基金的业绩比较基准中都包括新华富时中国 A600 指数，它具体是什么呢？ …… 111
230. 普通投资者在判断是否买入某只基金时要关注基金的哪些方面？ …… 111
231. 评价一个基金是否值得买入的指标有哪些？ …… 112
232. 什么是基金净值增长率？如何计算？ …… 112
233. 累计净值能反映基金业绩吗？ …… 112
234. 什么是累计净值增长率？ …… 113
235. 什么是基金的加权增长率和实际增长率？ …… 113
236. 应该把基金净值增长率与哪些指标作比较以判断基金的优劣呢？ …… 113
237. 什么是夏普比率？ …… 114
238. 夏普比率如何计算？ …… 114
239. 什么是新股贡献率？这和基金的盈利能力有什么关系？ …… 115
240. 基金在新股配售方面有什么优势？ …… 115
241. 基金的资产负债率如何计算？对投资者的选择有什么作用？ …… 116
242. 估值资产是什么？对基金业绩有何影响？ …… 116
243. 基金的现金持有率保持在什么比例比较合适？ …… 116

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

244. 基金的资本利得率对评价基金有什么作用？如何计算？…… 117
245. 收入费用率如何计算？…… 117
246. 基金净值超过1元认购价格的就是赚钱的基金吗？…… 117
247. 计算这些指标需要很多财务数据，应该从哪里获得呢？…… 118
248. 分析基金的指标这么多，应该如何使用呢？…… 118
249. 封闭式基金的净值是如何计算和公布的？…… 118
250. 什么是基金评级？评级的依据是什么？…… 119
251. 有很多媒体都有基金排行榜，买排名靠前的基金收益会更大吗？…… 119
252. 净值1.0元的基金比净值1.5元的基金增值空间更大吗？…… 120
253. 分红多的基金就是好基金吗？…… 121
254. 基金分红后是否应该马上赎回？…… 121
255. 怎么才能知道开放式基金某日的总份额呢？…… 122
256. 基金和股票一样也有走势预测吗？…… 122
第三章 怎样炒基金最合适？…… 124
257. 投资基金后应经常关注哪些信息？…… 124
258. 什么是上证基金通？有什么优点？…… 124
259. 哪些媒体和网站的基金内容比较好呢？…… 125
260. 基金招募说明书内容很多，在决定是否买入基金时重点应该看什么？…… 125

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

261. 如何解读基金的定期财务报告？ …………… 126
262. 股市下跌后是否应该马上对基金进行赎回？ …………………………………………… 126
263. 在证券公司、基金公司、银行买基金手续费一样吗？ ………………………………… 127
264. 我买入基金后，想知道以什么样的净值赎回才能保本，应该如何计算呢？ ………… 127
265. 基金也能团购吗？ ………………………………… 128
266. 怎样在基金团购的网站参与基金团购呢？ … 128
267. 在基金团购网站进行交易一般能享受多大优惠，安全吗？ ………………………………… 128
268. 在计算后端认（申）购费的时候是按照认（申）购时的净值计算，还是按照赎回时的净值计算？ ………………………………… 129
269. 我选择了后端收费，如果在持有期间基金发生了分红，而我的分红方式为红利再投资，那么赎回时红利再投资的份额是否也要计算后端申购费？ ………………… 129
270. 基金必须分红吗？ ………………………………… 129
271. 基金在什么情况下进行分红？ ……………… 130
272. 开放式基金分红的数额是怎么确定的？ …… 130
273. 基金分红方式有哪些种？需要自己选择吗？ …………………………………………… 130
274. 我想变更分红方式为“红利再投资”，应该什么时候去变更才有效呢？ …………… 131
275. 我在银行柜台认购的基金，如果想改变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分红方式，必须本人亲自到柜台办理吗？ … 131
276. 我在分红的权益登记日申请申购基金，我能得到分红吗？申购净值如何确定？ …… 131
277. 在分红的权益登记日申请赎回基金，还能得到分红吗？赎回净值如何确定？ ……… 132
278. 若分红方式为现金分红，红利款何时能到达投资者账户？ …… 132
279. 基金分红收税吗？ …… 132
280. 选择红利再投资方式是以哪一天的净值计算分红份额的？何时可以赎回？ …… 132
281. 如果分红方式为红利再投资，那么如何计算再投资所得份额？ …… 133
282. 购买封闭式基金后，是否可以像购买开放式基金一样，选择“分红方式”？ …… 133
283. 办理转托管业务后是否需要设置分红方式？ …… 133
284. 什么是基金转换，如何计算转换后新的基金份额？ …… 133
285. 基金之间转换的费用如何计算？ …… 134
286. 除了节省费用，基金转换还能为投资者带来哪些好处？ …… 134
287. 基金转换是按份额，还是金额来进行申请？ … 135
288. 转换费的计算是否采用单笔计算法？ ……… 135
289. 我持有A基金一段时间后转换为货币基金，后来又从货币基金转回了A基金，赎回时持有A基金的时间是否重新计算？ …… 135

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

290. 基金转换时必须处于可申购状态吗？ ········ 135
291. 基金转换时对单笔申请份额是否有限额规定？ ········ 136
292. 基金转换时采取什么定价方法来确定转出、转入份额净值？ ········ 136
293. 如何确认转换是否成功？ ········ 136
294. 什么是“利添利账户”？ ········ 136
295. “利添利”的理财方式有哪些优点？ ········ 137
296. 什么是定期定投业务？有什么优点？ ········ 137
297. 目前哪些机构可以办理定期定投业务？ ······ 138
298. 什么样的基金比较适合做定期定投？ ········ 138
299. 申请基金定投需要什么条件？ ········ 138
300. 基金定投每个月最少要投多少？ ········ 138
301. 定期定投的申购按照哪一天的净值计算份额呢？如果扣款日赶上周末呢？ ········ 139
302. 办理定期定额业务后，赎回时持有年限如何计算呢？ ········ 139
303. 如果某个月在扣款前不小心把定期定投账户里的钱都取出来了，定投计划是否会自动终止？ ········ 139
304. 基金定投的期限有多长？ ········ 140
305. 我与银行签订了为期三年的定投合同，中途把基金全部赎回会影响定投计划的进行吗？ ········ 140
306. 可以用信用卡透支作定期定投业务吗？ ······ 140
307. 定投业务收不收额外费用？ ········ 140

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

308. 中途想变更或者退出定期定投业务应该如何办理？会有罚款吗？ …………………… 140
309. 股市大涨的时候定期定投好呢还是一次性投入好？ …………………………………… 141
310. 选择定期定投就该坚持到底吗？ …………… 141
311. 基金和股票一样，也能短线操作吗？ ……… 141
312. 买开放式基金也会被“套牢”吗？应该怎么应对这种情况？ …………………………… 142
313. 有人说买基金不如买基金重仓股，这个说法有道理吗？ ……………………………… 142
314. 封闭式基金的折价率如何计算？ …………… 143
315. 现在折价的封闭式基金“封转开”后就肯定赚钱吗？ …………………………………… 143
316. 我觉得某只基金很不错，能否把投资款全部都投在这一只基金上呢？ ………………… 143
317. 基金的投资组合是怎么回事？应该如何建立自己的投资组合？ ……………………… 144
318. 应该如何建立自己的投资组合？ …………… 144
319. 到底在组合中持有多少基金最佳呢？ ……… 145
第四章 保障权益的小知识 …………………… 147
320. 开放式基金如何保持流动性，保证申请赎回的人能拿到钱呢？ ……………………… 147
321. 如果股市连续大幅下跌，基金还能赎回吗？ …………………………………………… 147
322. 如果发生巨额赎回，基金公司会怎么处理？ …………………………………………… 148

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

323. 如果发生巨额赎回，基金公司决定部分顺延赎回，我能拿回多少钱，不能赎回的部分该怎么处理？ …… 148
324. 如果周一遇到顺延赎回的情况，未能得到确认的赎回转到下一个交易日了，那么转入的申请是否比周二的赎回申请优先呢？价格将以哪天的净值为准呢？ …… 148
325. 基金公司会倒闭吗？如果倒闭了，钱能拿回来吗？ …… 149
326. 如果我开户证券公司倒闭了，我会受损失吗？ …… 149
327. 常听说有假网站，我该怎么保护交易和资金的安全呢？ …… 150
328. 别人假借我的身份证去开立了基金账户，我该怎么办呢？ …… 150
329. 规范基金交易的主要法规有哪些？ …… 151
330. 对基金公司的行为进行监管的部门有哪些？ …… 151
331. 证监会如何对基金公司进行监管？ …… 151
第四篇 优 选 篇 …… 155
第一章 开放式基金 …… 157
1. 上投摩根中国优势证券投资基金（中国优势，375010） …… 157
2. 上投摩根成长先锋证券投资基金（成长先锋，378010） …… 158
3. 易方达策略成长证券投资基金（易基策略成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长，110002） …… 159
4. 华安宏利股票型证券投资基金（华安宏利，040005） …… 160
5. 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金（东吴动力，580002） …… 161
6. 嘉实服务增值行业基金（嘉实服务增值，160705，070006） …… 162
7. 华夏大盘精选证券投资基金（华夏大盘，000011） …… 163
8. 南方高增长证券投资基金（南方高增，160106） …… 165
9. 博时主题行业股票证券投资基金（博时主题，160505） …… 166
10. 博时精选股票证券投资基金（博时精选，050004） …… 166
11. 广发聚富开放式证券投资基金（广发聚富，270001） …… 167
12. 广发小盘成长股票型证券投资基金（广发小盘，162703） …… 168
13. 万家公用事业行业股票型证券投资基金（万家公用，161903） …… 169
14. 银华优质增长股票型证券投资基金（银华优质，180010） …… 170
15. 大成财富管理2020生命周期证券投资基金（大成2020，090006） …… 171
16. 兴业趋势投资混合型证券投资基金（兴业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势，前端163402、后端163403） ………… 172
17. 兴业全球视野股票型证券投资基金（兴业全球视野，340006） ………………………… 173
18. 国泰金鹰增长证券投资基金（国泰金鹰，020001） ………………………………… 174
19. 光大保德信量化核心证券投资基金（量化核心，360001） ………………………… 175
20. 光大保德信红利股票型证券投资基金（光大红利，360005） ………………………… 176
21. 中邮核心优选股票型证券投资基金（中邮核心，590001） ………………………… 177
22. 宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金（宝盈区域增长，213002） …………………… 178
23. 长信增利动态策略股票型证券投资基金（长信增利动态，前端519993、后端519992） … 180
24. 中信红利精选股票型证券投资基金（中信红利，288002） ………………………… 181
25. 中海优质成长证券投资基金（中海优质成长，前端398001、后端398002） ………………… 182
26. 华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金（华宝兴业多策略，240005） ………………… 183
27. 景顺长城资源垄断基金（景顺长城资源，162607） ………………………………… 184
28. 泰达荷银行业精选证券投资基金（泰达荷银行精选，162204） ……………………… 185
29. 万家180指数证券投资基金（万家180，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

519180） …… 186

30. 长城久泰中信标普300指数证券投资基金（长城久泰300，交易所行情代码162002、前端200002、后端201002） …… 187

31. 鹏华中国50开放式证券投资基金（鹏华中国50，160605） …… 188

32. 融通巨潮100指数证券投资基金（融通巨潮100，161607） …… 189

33. 华安创新证券投资基金（华安创新，040001） …… 190

34. 华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金（华安中国A股，040002） …… 191

35. 中信经典配置证券投资基金（中信经典配置，288001） …… 192

36. 中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（中银国际中国精选，163801） …… 193

37. 信诚四季红混合型证券投资基金（信诚四季红，前端550001，后端551001） …… 194

38. 华宝兴业先进成长股票型证券投资基金（华宝兴业先进成长，240009） …… 195

39. 华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金（宝康配置，240002） …… 196

40. 嘉实稳健基金（嘉实稳健，070003） …… 197

41. 德盛小盘精选证券投资基金（德盛小盘，257010） …… 198

42. 宝盈鸿利收益证券投资基金（宝盈鸿利，213001） …… 199

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

43. 融通新蓝筹证券投资基金（融通新蓝筹，161601）…… 200
44. 融通深证100指数证券投资基金（融通深证100，161604）…… 201
45. 诺安平衡证券投资基金（诺安平衡，320001）…… 202
46. 银河稳健证券投资基金（银河稳健，151001）…… 203
47. 长信增利动态策略股票型证券投资基金（长信增利，519993）…… 204
48. 景顺长城内需增长开放式证券投资基金（景顺内需增长，260104）…… 205
49. 工银瑞信增强收益债券型证券投资基金（工银强债，前端485105、后端、485205）…… 206
第二章 封闭式基金 …… 208
50. 大成优选150002 …… 208
51. 基金景宏184691 …… 209
52. 基金开元184688 …… 209
53. 基金天元184698 …… 210
54. 基金鸿飞184700 …… 211
55. 基金融鑫184719 …… 211
56. 基金汉兴500015 …… 212
57. 基金银丰500058 …… 213
附录：基金投资者常用法律、法规 …… 215
《中华人民共和国证券投资基金法》…… 215
（2003年10月28日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《证券投资基金运作管理办法》 …………………… 242
（2004 年 6 月 29 日）
《证券投资基金信息披露管理办法》 ……………… 255
（2004 年 6 月 8 日）
《证券投资基金销售管理办法》 …………………… 266
（2004 年 6 月 25 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇 入门篇

股市在过去的几个月不断的创出了历史新高。在火热的市场环境下，很多过去对股票和基金毫不关心的人也纷纷把目光投向了证券市场，因为这样的整体增长水平意味着无需投入过多精力，您的财富就可能大幅增加。但是，随着股指的上涨，证券投资所面临的风险也越来越大，股指单日下跌百点的交易日并不罕见，遍地黄金、盲目投资就能获利的可能性在逐渐减少，以下的入门级知识是基金的初尝者不可不知的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 基金是什么?

1 人们常说炒基金，基金到底是什么?

你想炒股票、买债券赚钱，但是对这方面不懂或者没时间，于是就把钱交给又懂而且专门做这个的公司，这就是买基金的投资方式。基金就是众多分散的投资者把资金交给专业的基金管理人（基金公司），由他们运用自己的专业知识，集合众多投资者的资金，按照既定的策略，统一进行投资管理，然后把基金投资所得绝大部分收益归于投资者的一种投资理财工具。你购买基金份额，基金公司再投资于股票、债券、货币等，基金投资者得到分红或持有的基金资产增值，当然，如果基金未能增值，投资者也要承担这样的风险。

2 基金和股票有什么不同?

两者反映的关系、买入后带来的结果、日常操作方式都不一样。股票代表了一种对企业的所有权份额，投资者购买后就成为该公司的股东，发行股票的企业筹集的资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要投向实业；但购买基金以后并不成为基金公司的股东，只是能分享基金投资取得的收益，基金公司所筹集资金主要投向有价证券等金融工具。如果发行股票的企业破产了，投资者可以凭股票分配剩余财产；但是基金公司倒闭后，投资者只能按照基金净值收回部分投资。另外，股票只能在二级市场通过证券公司进行交易，封闭式基金的交易规则与股票相同，而开放式基金却可以在银行等代销机构进行交易，二者交易的费率也不同，通常开放式基金的交易费率要比股票高。

3 买基金和直接买股票相比有什么好处?

任何优势都是相对而言的，基金的好处就在于：第一，专家为您理财，基金公司汇集了众多的专业人士，有专门机构进行宏观环境、行业状况、企业前景、个股走势的分析；第二，资金优势，根据法律规定基金的规模最低为2亿元，众所周知，资金规模的优势在证券投资上是非常关键的；第三，有效分散风险，虽然大家都知道把资金分散在不同行业、不同特点的股票上能分散风险，但由于资金少，这往往很难实现，但基金可以做到；最后，买卖基金的费用比较低廉，税收上也有一定的优惠。

4 基金和股票的收益哪个大?

任何投资方式的收益都是相对的，收益高的投资方式相应的风险也就越大。基金的主要投资策略之一就是分散风险，因此它的收益率不一定会高于个股，但却平衡了风险和收益的关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5 基金的风险就比个股小吗?

可以这么说，首先基金有很多种，主要投资对像为债券、货币等低风险产品的基金本身风险就是比较小的；对于股票基金来说，也是投资于不同的个股，通过股票的组合来避免一篮子风险，所以其风险通常比个股小。例如，您购入单一品种的股票，如果该股票下跌10%您的损失就增加10%；但如果您购入的是基金，基金又投资于不同的股票，在同一天不同的股票有涨有跌，您的收益或者损失就是风险分散后的结果，跟众多的股票表现相关，而一天之间基金投资的全部股票都跌停的可能性是很小的。

6 基金和债券有什么区别？收益率差别大吗?

基金反映的是一种契约关系，债券反映的是借贷关系，基金是由基金公司代您理财，可能会有收益、也可能会有风险，在开放期内随时可以申购、赎回；但是买入债券后，由债券的发行人到期还本付息，如果不到期就卖出债券会有利息损失，所以二者是根本不同的。通常，债券的风险是比较低的，因此收益率也就相对比较低，特别是在整个证券市场向好的过程中，债券的收益率低于基金的整体收益率。

7 买债券基金和直接买债券相比有哪些好处呢?

第一，债券基金可以选择的债券品种比个人直接投资者要多，能买到更多优质债券。目前，个人只可以购买银行柜台交易或交易所交易的凭证式国债、记账式国债、少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数品种的凭证式或记账式企业债（目前对普通投资者发行的凭证式企业债很少）、可转换公司债，不能买卖银行间市场交易的国债和金融债。假如投资了债券基金，就可能间接“买到”许多利率较高的企业债，也可以“进入”银行间债券市场去买卖在那里交易的金融债和国债，获取更高的收益。第二，通过对不同种类和期限的债券品种进行投资组合，可以较单只债券创造更多的潜在收益，同时通过债券基金对债券进行了组合，能有效分散利率变动风险。最后，投资债券基金变现更方便。一般债券是根据期限到期偿还的，如果投资于银行柜台交易的国债，一旦要用钱，债券卖出的手续费是比较高的。而通过债券基金间接投资于债券，则可以获得很高的流动性，随时可将持有的债券基金赎回，费用也比较低。

8 基金公司和普通的公司有什么区别？

因为基金公司的投资、管理水平与众多投资者的利益息息相关，所以与普通的公司相比，基金公司在设立条件、人员资历、主要业务、内控制度上都有更为严格的要求。除了要满足《公司法》对于公司的一般要求外，《证券投资基金法》、《基金管理公司管理办法》和其他相关法规使基金公司具有如下特点：第一，严格的市场准入，基金管理公司的注册资本不得低于1亿元并且为实收资本，对于主要股东的注册资本、经营状况也有严格要求。第二，严格的内控制度，比如独立董事制度，即对独立董事的人数和比例有要求，并且在一些重大事项上必须经2/3的独立董事通过；此外，还有监察稽核制度，由监察长对公司的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险和违规情况进行监督。第三，科学的管理，比如基金公司都设有专业委员会，由高水平专业人士对投资管理进行最高决策，内部还有专门的研究机构和风险管理部门，随时掌握市场、行业动态，降低投资风险。

9 基金公司和庄家一样吗?

庄家，通常是指可以操控一只股票的价格的投资主体，由于基金公司的资金实力往往比较雄厚，可能持有某只股票较多的份额，其买卖会对股票价格产生影响，但这并不能说基金公司就是庄家，因为我国的相关法律明确规定，基金管理人在管理运作中不得进行内幕交易、操纵市场。

10 证券公司是干什么的? 和基金公司是一回事儿吗?

证券公司和基金公司的最大区别就在于业务不同，证券公司的业务主要有以下六个方面，代理证券发行；代理证券买卖或自营证券买卖；兼并与收购业务；研究及咨询服务；资产管理；其他服务：如代理证券还本付息和支付红利，经批准还可以经营有价证券的代保管及鉴证、接受委托办理证券的登记和过户等。常见的国泰君安、广发证券就是证券公司，他们的业务通常是比较广泛的，而基金管理公司的主要业务一般仅是发行、管理基金。并且，很多基金管理公司的股东就是证券公司，比如国泰基金、广发基金等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11 基金经理是干什么的?

基金具有专业投资的优势，那些在基金管理公司专门把投资者的钱投入股票、债券、货币产品的人就是基金经理，他们的能力、知识、技巧、职业操守与我们的投资收益有直接关系，每只基金都有自己的基金经理，现在有些基金实行双经理制，也就是说有两名基金经理进行投资，基金经理的资历、工作经历在基金招募说明书中都有介绍，各网站、媒体对基金经理也有排行，大家可以参考这些信息决定是否投资这只基金。

12 我们国家目前有哪几种基金?

根据运作方式的不同，可以对基金进行最基本的分类，就是开放式基金和封闭式基金两种。截至 2007 年 10 月，我国共有三百七十多只开放式基金和五十多只封闭式基金。根据其投资对像、理念等标准又可以将基金划分为很多类别，本书的第二篇对此有专门介绍。

13 开放式基金成立的条件是什么?

按照《开放式基金管理暂行办法》的规定，开放式基金成立的条件包括：最低销售金额，即设立募集期限内，净销售额超过 2 亿元；最低认购人数：在设立募集期限内，最低认购户数达到 100 人。当基金达到基金成立的条件时，由基金管理人公告基金成立，并自成立之日起将客户认购的基金份额正式转入其开设的基金账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14 封闭式基金有什么特点？只能通过证券公司买卖吗？

封闭式基金的基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和规定的存续期限（比如10年）内，基金规模固定不变，并且除到期外不能赎回，只能在二级市场进行买卖。它最大的特点就在于与股票交易的相似性，也适用集合竞价、涨跌幅限制等交易规则，价格随行就市，可以从各种股市行情系统知道它的实时价格。封闭式基金不能在银行等机构买卖，只能像股票一样通过二级市场在投资者之间进行交易。例如目前的基金景宏、基金金鑫等。

15 和封闭式基金相比，开放式基金有什么优点？

开放式基金是指基金设立后，投资者可以随时向基金管理公司申购（即买入）或赎回（即卖出）基金单位，基金规模不固定的投资基金；和封闭式基金相比，它的优势主要有：第一，交易更为便捷，可以通过基金管理公司、证券公司、银行甚至邮政储蓄进行交易；第二，信息披露更充分，开放式基金每天公布基金净值，可以使投资者及时了解基金的运作情况；第三，交易价格与基金净值相同，投资者可以充分享有基金增值的收益；第四，有较多的附加服务，基金公司通常都提供账户查询、理财咨询等服务。

16 我怎么才能知道某种基金持有哪些股票呢？

首先，每种基金招募说明书里都会对该基金的投资方向、投资策略、个股选择做一个概括的说明，您在投资之前可以对此有个估计；其次，开放式基金每6个月更新一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次招募说明书，并且有年度、半年度、季度财务报告，在这些资料里对所持有的证券种类、股票所处行业、占资金资产比例前十名的股票明细会有说明，各大证券报、新浪等门户网站都有刊载；当然这些资料具有一定的滞后性，如果想及时了解某种基金的持股情况，大部分的专业基金网站都可以查询，比如中国基金网就有各开放式基金的持仓明细，可以查询每只开放式基金的重仓股情况。



在专家眼里，“创造条件让更多群众拥有财产性收入”这一首次出现在十七大报告中的说法，意味着中国正在进入一个黄金理财时期。

“目前，居民拥有财产性收入仅仅是个开始。人口结构和经济发展阶段决定了中国正在进入一个黄金理财时期。”

这是因为，未来10年间，从人口结构看，是50年代、60年代及70年代出生高峰期的人群在岗工作的时间、在岗工作的人口占总人口比重在历史上很高。不少人口学家预计，大概在2018年左右，中国有可能出现人口拐点，进入老龄社会，在此之前，这些在岗工作的人要为自己买房、养老而购买资产，形成了对资产强大的需求。

让居民拥有更多财产性收入，无疑将对中国的理财市场带来三方面重要变化：

首先，这意味着需要更多元化的资产市场尤其是资本市场，随着理财渠道的不断增加，金融混业步伐将大大加快。目前来看，我国基本还是一个银行理财占主导地位的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场结构。截至2007年9月底，居民储蓄余额大约在17万亿元左右，大大超过其他类型的资产配置。但火热的股市正不断将居民从银行拉向了券商和基金，银行也在努力推出多种理财产品以应对挑战。因此，在争夺居民财产性收入这块大蛋糕中，金融混业步伐会大大加快。

其次，剔除银行存款外，目前占主导地位的居民财产收入也只有股票、基金和房租，在专家看来，这是典型的人口结构处于青壮年时期、风险承担能力较强时期的产品，资产种类过于单一化。应该增加一些基础性理财产品，包括多种不同风格类型的基金、更多优质的上市资源，也包括海外的优质资产。这需要居民从封闭的本土理财观转变为开放的全球理财观。

在原来条件下，居民只能在本土进行投资理财，而QDII、港股直通车使得中国的投资者有条件转变为全球的开放投资者。这是一个非常重大的转变，也是我国理财市场发展的必然。QDII规模已经超过QFII就是一个标志性转折事件。而未来开通港股直通车，无疑就是创造条件让更多居民拥有财产性收入的一条途径。

再者，对理财市场的监管有待从目前的各自为政转向统一监管。专家指出，无论是信托基金还是银行理财，都是居民财产性收入的来源，都是理财投资行为。但由于监管协调问题，同一个理财业务既有信托法，也有商业银行理财管理办法；既有投资基金法，也有证券公司理财管理办法、保险公司投资理财管理办法，发展居民理财市场迫切需要根本性的法规。

摘自《中国证券报》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 买基金适合你吗?

17 基金这种投资方式适合普通工薪阶层吗?

时至今日，家庭投资理财这种观念已经深入人心了，存款并不能带来资本的增值，所以普通工薪阶层也需要理财。基金这种投资方式平衡了收益与风险之间的关系，如果能根据家庭的收支状况，预计资金的支出时间、风险承受能力等情况选择合适的基金品种，还是很好的理财方式。

18 开放式基金的投资者有资格限制吗?

根据有关规定，开放式基金的募集对像只限于中华人民共和国境内的自然人、法人。投资者范围包括个人投资者和机构投资者，其中，个人投资者是指年满 18 周岁的合法持有现时有效的中华人民共和国有效身份证件（按实名制）的中国居民；机构投资者指在中华人民共和国境内合法注册登记或经政府有权部门批准设立的企事业法人机构或其他组织等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

19 基金投资与家庭收入保持什么比例比较合适？

每个家庭的投资比例都要根据家庭的实际情况而定，特别要注意以下的方面：第一，日常生活开支必须保证；第二，对于在一定期限内必然发生的支出，如房贷、子女教育、老人医疗费用的准备必须预留或选择能随时变现、风险最低的基金种类，比如货币基金或债券基金；第三，切忌借贷、抵押投资，因为证券市场的风险是无法预测的，一旦被套牢，将会影响家庭正常生活。

20 如果工作很忙还能投资基金吗？

应该说基金这种投资方式就适合忙人、懒人，因为它是由专业的投资机构以专业的知识和技能代您投资，所以很多股票投资必须掌握的知识和信息就无需随时了解了，只要在市场行情出现大的变动时及时关注就可以了。并且由于基金的交易费用比股票高，也不适合频繁买卖，不需要您有充分的时间随时关注。

21 我的家庭月收入为 15000 元，单位有保险，还房贷 3000 元/月，一个儿子明年要上大学了，其他家庭月支出为 5000 元左右，有 10 万元的定期存款，还有 5 万元的股票，我应该买点什么样的基金呢？

这个家庭的即期支出压力不大、有一定的风险承担能力，理财目标应定位为子女教育和养老，而目前的理财状况存在一些不尽合理之处。第一，风险配置过于极端，定期存款风险为零但收益也很低，而股票的收益虽然较大但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险在所有证券投资产品中也是最高的；另外，家庭每月的结余7000元也没有进行投资管理。因此建议按照如下比例重新安排，将15万元以合理比例配置于各种投资产品，在保证家庭正常生活的同时提高收益。将股票和定期存款的比例都降低为20%、股票基金比例为30%，混合基金20%，债券基金10%，可以根据市场的整体变化作一些调整。而每月的结余中可以拿出4000元办理定期定投业务，选择那些著名基金管理公司的基金长期投资，作为补充的养老保障。

22 股市下跌的时候能买基金吗？

股市下跌意味着投资的风险增大了，但是在任何市场行情下都有资产未来增值的机会，基金这种产品的优势就在于分散风险，因此即便在市场行情整体并不好的情况下仍然可以选择基金作为理财方式，这时可以选择那些受股市下跌影响小的产品，比如债券基金、货币基金等。任何证券市场总是有波动的，在股市下跌的时候也是购入股票型基金的时机，因为这时基金的净值比较低，实际上股票基金同样适用股票高抛低吸的规律。

23 我基本上对股票和股市一无所知，适合买基金吗？

相对于基金来说，股票投资需要更多的知识、技巧、时间才有可能获利，也正因为如此，笔者才推荐那些不具备太多专业知识的人投资基金，因为选择基金就等于选择了非常专业的团队代您投资了，但是，任何投资都是有风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险的，必须对所投资的产品有基本的了解，才能规避风险、增加收益，这也是我们编写本书的目的。

24 我看最近股市挺火，打算抵押房产贷款炒基金，这样合适吗?

投资理财最忌赌博心理，用抵押、借贷来的钱投资非常危险，首先，基金投资本身也是有风险的，并非只赚不赔；其次，这样的投资会造成很大的心理压力，必然影响判断的正确性，因此，基金投资必须以理性和不影响正常生活为前提。

25 我和老伴每月的退休金有点结余，买基金合适吗?

实际上人到老年，生活压力和资金需求已经不像年轻或中年时那样大了，投资理财可以说并不是非常必需的。但在安排好日常生活的前提下，如果还有结余可以做一些风险小、操作便捷、变现快的投资，比如货币基金或者债券基金等，这样不仅可以增加收益、提高生活质量，同时在急需用钱的时候也能马上变现。如果感觉心理、经济上都有承受能力，少量投资业绩优良的股票基金、混合型基金也是不错的选择，通过了解基金知识和行情，也为老年生活增加一些乐趣和学习新鲜事物的机会。

26 我现在刚刚参加工作，工资比较低，每月除了吃住，基本没有多少结余，我能参与基金投资吗?

从年轻的时候就开始理财是很好的习惯，这个时候能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从收入中结余一部分进行投资，就能积少成多，在几年后形成一笔可观的收入，不过证券投资基金在最初买入的时候都有最低金额限制，您的情况可以参与基金的定期定投业务，就是每个月把固定的几百元用于基金投资，这个业务很多证券公司、银行都可以办理，具体方式本书有详细的介绍。

27 买了基金以后需要天天关注股市吗？

基金，特别是股票基金总是和证券市场的行情有必然联系的，但是只要股市不发生大幅度、持续性的变动，基金的收益通常还是比较稳定的，并且其有专家理财的优势，把投资者从时时关注行情的负担中解脱出来，我们投资后当然要关注这种产品所处的市场，但关注度无需过高。

28 股市大涨的时候应该选择基金还是股票？

一般人们所说的股市大涨通常都是指股票指数的大幅、连续性增长，但是通过观察我们就会发现，股指的上涨并不等于所有的股票都会涨，例如，2007 年 9 月 14 日 14 点 45 分的行情来说，上证指数为 5315. 85 点，比前一交易日上涨了 42. 26 点，上涨的股票数为 549 家，仍然有 281 只股票下跌，约占全部股票数量的三分之一，这就是人们常说的，“赚了指数，赔了个股。”也就是在牛市里仍然有人赔钱的原因。每个投资者的资金实力、心理素质、相关知识和技巧都不同，要根据自己的实际情况选择投资方式，但笔者认为，如果您只是业余、资金较少的投资者，基金可能是更好的投资选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 基金投资的基本操作

29 什么是基金账户、什么是交易账户?

基金账户是基金公司为投资者开立的，用于记录投资者持有该公司各基金份额情况的账户，只要您买的是同一基金公司的基金，无论是通过证券公司、还是银行交易的，都记录在这一个账户下；交易账户是基金的销售机构为投资者开立的，记录投资者通过该销售机构进行基金交易的情况的账户，记录的内容主要有交易时间、基金份额变动、结余等，通过不同的销售机构交易就会有不同的交易账户。

30 怎么办理基金账户和交易账户?

封闭式基金的开户与股票账户开户完全相同，本人持有效身份证件前往证券公司填写开户申请表，同时还需要有资金转入、转出的银行账户，像工商银行、建设银行、中国银行等商业银行的账户都可以。开放式基金的账户与封闭式基金账户的开户基本相同，只是具有更多的开户渠道，比如银行、邮政储蓄均可办理，在办理基金账户的同时，即可提交相应的资料办理交易账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

31 什么是重要账户信息？如何修改重要账户信息？

一般重要账户信息是指，个人投资者的姓名、证件类型、证件号码、机构投资者的机构名称、证件类型和证件号码。而联系方式、住址等为一般账户信息。投资者要修改重要账户信息，必须到原开户的网点办理。

32 个人投资者可以委托他人办理修改重要账户信息吗？

可以。个人投资者不得委托他人代办基金账户资料变更，必须本人亲自办理。

33 需要开立股票账户才能买开放式基金吗？

不需要。因为您可以通过银行、邮政储蓄、基金管理公司等多种渠道进行开放式基金的交易，如果已经有股票账户了，就可以买入开放式基金，但仅有基金账户不能买卖股票。目前证券公司均可以实现网上开放式基金开户申请，就拿国泰君安的富易网上交易系统来说，只要在其中进行开放式基金网上开户申请即可，但是不同的基金公司需要逐一开户，经审核三个工作日后即可买卖开放式基金。如果有股票交易账户即可直接买卖封闭式基金，但封闭式基金不能在银行、基金管理公司进行交易。

34 封闭式基金只能通过证券公司买卖吗？

是的，目前的封闭式基金只能通过二级市场进行交易，对于个人投资者来说，就是通过提供交易系统服务的证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司进行买卖。

35 什么情况下能注销基金账户?

被注销的账户必须没有基金单位余额，同时，账户必须处于正常状态且无未达权益。例如，2007 年 9 月 13 日为某种基金分红的权益登记日，但是需要在 9 月 16 日分红的现金才能转入投资者的账户，如果在 9 月 14 日申请注销账户，就属于有未达权益，是不可以的。

36 都可以通过哪些渠道买卖开放式基金呢?

目前买卖开放式基金的渠道有很多，如：基金管理公司直销，银行、邮政储蓄、证券公司代销。但要特别注意的是，某些特殊的开放式基金。例如：LOF 虽然可以通过代销、直销机构进行申购和赎回，但 LOF 和 ETE 只能在证券公司进行买、卖。同时，开放式基金交易的操作渠道有银行柜台、基金管理公司现场交易申请和银行、基金管理公司、证券公司的网络、电话交易系统。

37 怎样通过基金管理公司买卖开放式基金?

首先要持个人有效身份证件及用于资金转移的银行账户到基金管理公司的理财中心办理开户申请，开户后即可通过基金公司提供的电话、网上交易系统进行认购、申购、赎回、转换业务。并且开户后可投资该基金管理公司发行的全部开放式基金。但是基金管理公司通常对首次认购和日常申购的合计金额有最低限额要求，如果只是万元左右

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易，基金管理公司不会受理，该最低限额在基金招募说明书中会写明，基金管理公司网站的公开信息中也能查询，投资者如果打算在基金管理公司直接认购、申购应注意这些要求。

38 到银行买卖开放式基金是否更方便？赎回也能在柜台办理吗？

总的来说到银行买卖基金有一定的便利条件，特别是对于网络、电话交易不熟悉、不放心的人，因为银行网点较多，并且工作人员可以提供一些现场咨询服务。但是通过银行柜台买卖基金也有人多排队、基金品种不全等缺点，目前有基金代销业务的银行也都能提供网上交易服务，但通常代销更多的是本行作为基金托管人的基金品种，投资者的选择受到了限制。如果在银行柜台买卖开放式基金还要在其营业时间内提交认购、申购、赎回申请表。

39 通过证券公司买卖开放式基金有什么优点？

通过证券公司买卖开放式基金最大的优点就在于，基金品种全、选择多，只要您开户后就可以选择几乎所有基金管理公司的基金品种；其次，证券公司一般都有连接基金管理公司的实时通道，无论是在营业部还是使用网络、电话交易系统都能在开市时间随时买卖开放式基金，无需预约、排队；最后，某些基金例如：封闭式基金、LOF、ETE 只能通过证券公司进行二级市场的买、卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

40 能通过电话买卖基金吗？

电话与网络一样，已经是基金管理公司、证券公司、银行等销售机构的常用后续交易手段，只要开通电话银行业务就能实现基金业务的主要交易功能，包括认购、申购、赎回、基金转换、分红方式选择、撤单及查询等交易，您只要按照电话的提示音进行操作即可，但特殊业务如开户、转托管、变更账号、账户资料修改等仍必须到营业网点柜台办理。

41 转入保证金能起到什么样作用？

转入保证金就是为了保证证券交易的顺利进行，投资者在交易确认前必须把足额的资金转入证券资金账户的行为。我国的基金、股票交易实行的都是全额保证金制度，即不能买空卖空，要想买入某种产品，必须有足额的资金。

42 银行账户和证券公司股票账户的钱是怎么互相转移的？安全吗？

目前各商业银行都联合证券公司开始了资金的第三方管存业务，这种业务的开展就是为了使资金的保管和转账更加安全，而银行账户和证券公司股票、基金账户之间的转账可以通过网上交易系统委托和电话委托完成，只要您是按照证券公司指定的网址下载、安装交易软件、按照证券公司提供的电话按提示转账，应该是比较安全的。目前有些银行为网上银行的使用者提供了专门的设备，防止密码被盗用和计算机病毒的入侵，大大提高了交易的安全性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

43 什么是资金的第三方存管?

所谓“第三方存管”是指按照《证券法》及有关规定，为保障客户交易结算资金安全，防止不良券商随意挪用客户保证金，由商业银行与证券公司合作，为其开立客户交易结算资金账户，集中存放证券公司投资者客户交易结算资金；同时为该公司每一个证券投资者设立独立的客户交易结算资金管理账户，记录投资者在证券公司的客户证券资金台帐余额变化，每日将所有投资者的台帐资金总额与证券公司客户交易结算资金账户余额进行平衡试算监管，并向投资者提供全国集中式转帐及相关查询服务。这项业务的开展，使得客户证券交易资金、证券交易买卖、证券交易结算托管三者相分离，从而保证了证券交易者的资金安全。

44 开放式基金的网上开户是怎么回事？网上操作安全吗?

如果您原来仅有股票账户，只要在证券公司的网上交易系统申请开放式基金开户即可，无需本人亲自到证券公司的营业部办理，在网上交易平台找到开放式基金，点击网上基金开户后按提示操作即可。实际上，无论是直销还是代销机构，提供网上操作平台作为后续交易的主要手段已经非常普遍和成熟了，只要您按照开户时证券公司提供的网址下载交易软件并安装都是非常安全的，但平时应注意保管好账户号码和密码，不要在公共场所使用网上交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

45 买卖基金的时间有限制吗？

封闭式基金的交易时间与股市的开市时间一致，为节假日外的周一至周五上午9：30至11：30，下午的1：00至3：00；大宗交易的时间为下午3：00至3：30分。如果您使用银行、证券公司的网上、电话交易系统买卖开放式基金，交易的确认也要受开市时间的限制，通过银行的柜台进行交易则要受营业时间的限制，但是通常网上交易系统可以实现全年365天、全天候24小时的交易服务，投资者可以通过网络平台随时进行查询、下单、撤单、基金转换等业务。只是在开市时间内的申请为当天的申请，而在收市后的申请将被确认为第二个交易日的申请。

46 如果在银行买卖基金还受开盘时间限制吗？买卖价格按什么时间的净值确定呢？

理论上，网上交易可以24小时下单，直接到柜台交易的话只要在正常工作时间都可以下单。但下单不代表能买，因为开放式基金的申购价格是按照当日股市收盘后基金公布的净值来确定的。也就是说，如果是在正常工作日当日的下午3点前申购的基金，那么按照当日收盘后基金公司公布的基金净值来确定申购价格。如果是在工作日当日下午3点后申购的基金，那么按照下一个正常工作日收盘后基金公司公布的基金净值来确定申购价格。

47 会不会存在买不到开放式基金的情况？

开放式基金只有在认购期和正常的开放期内可以买入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果有以下几种情况，您可能买不到开放式基金，例如，认购期已经结束，转入封闭期。每只基金在招募说明中都会有认购期，在此期间您可以申请认购，价格通常为1.0元/份，并要支付相应的认购费用，但是由于目前基金的行情也很火爆，很多基金在认购期未满时本次募集的金额已经全部募满，则认购期会提前结束，之后是最长3个月的封闭期（QDII基金可能为6个月），此时不能进行基金的买卖，封闭期结束后即为正常的开放期，此时可以申购、赎回；但是，开放式基金在必要时可以转入封闭期，一般转换的原因主要是申购的金额过多，导致基金资产过于庞大，不便于投资管理，这时基金就只能赎回、不能申购了。

48 封闭式基金交易会发生哪些费用？需要交印花税吗？

封闭式基金交易时的主要收费项目与收费比例为，交易佣金为交易额的0.25%，过户登记费在上交所为0.05%，而深交所则收0.025%的名册服务费。分红时，需要向登记公司缴纳派发金额0.3%的分红手续费。目前，封闭式基金交易免收印花税。

49 买封闭式基金也和股票一样，买入份额必须是100份的倍数吗？

是的，封闭式基金以100份为1手，买入时必须是1手的整数倍，最低为1手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50 买入开放式基金份额有最低金额限制吗？

认购和申购开放式基金是有最低金额限制的，每种基金的最低限额不同，在基金招募说明中会有明确要求，通常是人民币1000元，但也有人民币10000万元甚至50000元的，投资者应弄清后再申请。

51 买入开放式基金时要留出手续费吗？

基金是按照“金额申购、份额赎回”的原则进行买卖的，您在申购时只需要填入申购金额就可以了，基金登记结算机构会根据申请日的基金净值和申购费率直接计算出申购份额，因此不需要像买股票那样必须是100份的整数倍，也不必留出手续费。例如，“天天基金网”这样的专业网站都有申购份额计算器，只要选中基金种类，然后输入金额，就可以计算出可买到的基金份额。

52 什么是开放式基金的申购确认，怎么确定申购的时间和价格呢？

开放式基金的日常申购都需要经基金管理公司确认后投资者才能真正持有这种基金，一般基金管理公司以收到申购申请的当天为申购申请日（T日），并在收到申请日后的两个工作日内（T+2日，包括第二日）对交易的有效性进行确认。申购时，投资者必须通过指定的账号划出足额的款项，因为基金销售机构是以申购款项直接计算出所能申购的最大份额的；另外，单一基金账户持有单一基金比例不能超过该基金总份额的10%，超过部分的申购是无效的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

53 什么是开放式基金的“前端收费”、“后端收费”，哪种方式合适呢？

基金的前端收费是指在认购、申购时收取认购、申购费，在赎回时收取赎回费的收费方式，通常对于小额认购、申购费率为申请金额的1.5%左右，赎回费率为赎回金额的0.5%；而后端收费是指在认购、申购时不收费，在赎回时一次性收取费用的方式。哪种方式支出的费用低，要看基金管理公司公布的费率，通常来看，如果打算长期持有基金，则后端收费更划算。

54 为什么有时候同一只基金的代码会不同呢？

因为同一只基金在投资者选择前端收费、后端收费时会给出两个不同的代码，LOF也会给出申购代码和二级市场交易的不同代码，或者在基金拆分、分红后提供新的申购代码区别于原来的基金代码。例如，长信增利动态策略股票型证券投资基金前端收费的代码为519993，后端收费的代码为519992。

55 炒开放式基金会发生哪些费用？

个人投资者炒开放式基金要承担的费用有两类，第一类是日常交易费用，即按照交易金额和既定费率计算的认购费、申购费和赎回费，这部分费用是投资者在交易时直接支付的；第二类费用为基金运营费用，主要包括：基金管理人的管理费、基金托管人的托管费、基金合同生效后的信息披露费和会计师费、律师费、基金份额持有人大会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费用，其他按照法律规定和基金合同约定可以在基金资产中列支的费用，以及基金的交易费用等。这部分费用是直接在基金资产中扣除的，也就是说公布的基金净值中已经扣除了这部分费用，投资者无需额外支付。

56 个人投资者买入开放式基金的费用如何计算?

通常我们所说的买入开放式基金有两种情况，一种是在认购期认购基金，另一种是在开放期申购基金，这时的费用为申请金额减去净申请金额，而净申请金额等于申请基金÷（1+认购、申购费率）。根据我国的《证券投资基金销售管理办法》，认购、申购费用不得超过认购、申购金额的5%，但实际上基金公司目前收取的费用都没有达到这个上限，通常在2%以下。同时基金公司对于大额申购者都会有优惠的费率。以国泰君安网上交易系统认购为例，打开开放式基金净值一栏，所有可认购的开放式基金左侧都会有灰色方框内显示“认购”字样，您点击左侧小框后，系统就会提示您输入认购金额，输入10000元并确认后，系统就会显示委托合同号，第三个工作日您查询这种基金的份额，发现并不是10000份，而是9880份，就说明您支付了120元的认购费用。某种基金的认购和申购费率可以从基金合同中查询。另外，如果您选择后端收费，也就是在赎回时一次性支付交易费用，在买入时除了基金净值以外就无需支付其他费用了。

57 个人投资者卖出开放式基金的费用如何计算?

我们通常所说的卖出指的就是基金赎回，其费用是赎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回份数乘以申请日基金净值再乘以赎回费率，例如，您在某日申请赎回 A 基金 10000 份，第二日公布的基金净值为 1.6 元，而赎回费率为 0.5%，则赎回费用为 10000 ×1.6 × 0.5% =800 元，划入您账户的金额为 15200 元（16000 − 800）。

58 什么是“外扣法”？什么是“内扣法”？

“外扣法”和“内扣法”都是计算基金申购费用和申购份额的计算方法，两者的计算公式不同。“外扣法”的具体计算公式如下：净申购金额 = 申购金额 ÷（1 + 申购费率）；申购费用 = 申购金额 − 净申购金额；申购份额 = 净申购金额 ÷ 申购当日基金份额净值。而之前一直使用的是“内扣法”，其计算公式为：申购费用 = 申购金额 × 申购费率；净申购金额 = 申购金额 − 申购费用；申购份额 = 净申购金额 ÷ 申请日基金份额净值。

59 我国目前实行的是“外扣法”还是“内扣法”？哪种更省钱？

过去我国的基金管理公司采用的是“内扣法”，而“外扣法”所计算出的手续费要略低于“内扣法”，以“外扣法”代替“内扣法”之后，投资者的投资成本可以得到小幅的降低，同一笔资金可认购的份额略有所增加，对投资者更有利。证监会相关部门已在 2007 年 3 月份下达有关的通知，以后各家基金公司都将以“外扣法”代替“内扣法”来计算基金认购、申购的费用和份额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

60 买卖基金要交税吗？交哪些税？

目前基金投资者买卖基金无须负担印花税、交易税和个人所得税。在《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》中规定，对中国证监会批准设立的开放式证券投资基金给予四个方面的税收优惠政策，其中，对个人投资者申购和赎回基金单位取得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收个人所得税；对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税；对投资者申购和赎回基金单位，暂不征收印花税。

61 我投入 10000 元申购基金，申购费率为 1.2%，申请日的基金净值为 1.2 元，怎么计算能买到的基金份额呢？

根据目前通行的“外扣法”来计算：净认购金额 = 10000 ÷ （1 + 1.2%） = 9881.42 元；认购手续费 = 10000 − 9881.4229 = 118.58 元；认购的基金份额 = 9881.42 ÷ 1.2 = 8234.52 份。可见，基金份额是通过计算得出的，并且通常也不像股票那样是整数，基金管理公司会在基金合同中说明基金小数位的保留方式。

62 契约型基金是怎么回事儿？我买基金还需要和基金公司签合同吗？

根据我国的《证券投资基金法》的规定，目前市场上已经成立的开放式基金全部是契约型基金，这种基金是指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人、基金持有人订立的基金契约，发行基金单位而设立的基金。基金的这种划分是相对于公司型基金而言的，公司型基金的具体形式是投资者以共同的投资目标为目的组成的股份制投资公司，投资者均为该公司的股东。可见，契约型基金是指基金成立的基础，基金招募说明书上会有基金合同的主要内容，并且基金管理公司会在招募说明书中声明投资者投资某种基金就表示您接受基金合同中的条款，如封闭期、基金净值、申购赎回费用等，只是无需另外签订书面协议而已。

63 开放式基金申购和赎回为什么要遵循“金额申购、份额赎回”原则?

因为开放式基金的申购、赎回采用“未知价法”，当日委托时并不知道基金净值，所以用金额申购和份额赎回是比较方便的操作方法。投资者在填写或输入委托单位时，申购时以“金额（元)”为基准，赎回时以“基金份额(份)”为基准。

64 我在某银行的A支行柜台认购了某种基金，后来我家搬到了其他地方，我想赎回时是否还需要去A支行，可以在就近的该银行网点办理吗?

一般来说，同城同行的银行网点都能实现交易，如果开通了电话银行业务和网上银行业务后都可以随时进行申请，没有必要到柜台办理。但是除了买卖、查询外，一些重要账户信息的变更，还需要本人到开立账户的银行柜台办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

65 开放式基金有实时行情吗?

我们所说的实时行情一般是指像股票一样在交易系统中随时公布其即时价格，开放式基金没有实时行情，但是会在第二天公布前一天的基金净值，并有净值走势的折线图。目前有些专业基金网站可以进行开放式基金的盘中估值，这主要是根据开放式基金所持有的股票的实时价格进行估算的。

66 我申购开放式基金后当天在基金账户里没有看到该基金，这是怎么回事呢?

开放式基金与股票的到帐时间是不同的，买入股票时只要成交，账户中即体现该种股票的份额，但是开放式基金当天申请，第三个工作日前能够进行确认，例如，周一申请买入某开放式基金，最迟要到周三才能在账户中看到该基金。如果是周五申请，则要在下周二前能够查到。但是该基金的买入价格是依照申请日的基金净值，申请日的基金净值可以在第二天公布的基金净值中查询。

67 我在银行买入某开放式基金后感觉操作不方便，想通过证券公司进行交易，应当如何办理呢?

需要办理的是跨系统转托管业务，银行、基金管理公司、证券公司是不同的交易系统，要把在银行买入的开放式基金转到证券公司进行交易，这就是跨系统转托管。需要办理转托管的投资者必须事先到转入机构（地点）办理资金开户手续，了解转入机构（地点）的网点代码，并在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原托管机构（地点）办理手续；在办理转托管手续时，还必须正确填写转出机构（地）和转入机构（地）的代码。投资者可以选择在任一基金的销售机构（或网点）办理转托管业务。

68 我在天津市的银行买入开放式基金，后来因为工作变动的原因搬到北京市居住，我不想赎回基金，以后再回天津申请赎回又觉得很麻烦，我应该如何把基金份额转到北京呢？

某些银行的基金交易系统已经全面支持异地交易，比如在浦发银行开户的投资者可以通过浦发银行全国各地的所有营业网点办理基金的认购、申购、赎回、转换等交易和信息查询，交易还是非常便利的。所以在搬迁前可以向开户的银行咨询如何办理异地业务。如果银行没有开通上述业务，就只能按照上一个问题的方式办理转托管业务了。

69 投资者持有的基金份额在什么情况下不能办理跨系统转托管？

在下列时间里，投资者持有的开放式基金份额不得办理跨系统转托管业务：基金仍处于基金募集期或封闭期；权益分派前 R-2 日至 R 日（R 日为权益登记日）；基金处于质押、冻结状态。

70 什么是开放式基金的转换，如何办理？是免费的吗？

基金转换是指投资者在持有某一基金管理公司发行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任一开放式基金后，可将其持有的基金份额直接转换成该公司管理的其他开放式基金的基金份额。基金管理公司一般都提供这种直接转换的业务，并收取一定的转换费用，投资者不需要先赎回已持有的基金单位，再申购目标基金。但是基金转换只能转换为同一基金公司管理的、同一注册登记人登记存管的、同一基金账户下的基金份额，并只能在同一销售机构进行。通常基金转换需要向基金管理公司缴纳转换费用，但是基金公司对此通常有优惠的费率，也就是说费用比赎回基金后再购入另外一家基金公司的基金要低，具体的费率可以在基金公司的网站上查询。

71 什么是预约交易？如何确定申购、赎回的时间和价格？

预约交易是指在网上银行和网上交易系统中可以在股市开市时间之外申请申购和赎回。休市的节假日提出申请，以假期结束后的第一个交易日为申请日，比如周六、周日提出申请，那么周一就是申请日，以周一的基金净值为基础计算申购和赎回的金额；如果是下午 3：00 以后申请，那么以第二个交易日为申请日，并以第二个交易日的净值为计算申购、赎回金额的依据。

72 基金可不可以部分赎回？

可以部分赎回，但各个基金都规定了持有份额的最低数量，例如有的基金规定剩余份额不得低于 100 份，否则在办理部分赎回时自动变为全部赎回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

73 封闭式基金到期后如何处理？都会转为开放式基金吗？

封闭式基金到期是指基金设立时规定的存续期已经届满，例如2007年5月27日南方基金管理公司的封闭式基金“基金金元”就到期了，从理论上来说，封闭式基金到期时会有两种处理方式，第一，转为开放式基金，比如基金金元转为南方成份精选，持有人申请确权以后均可按照开放式基金的交易规则进行申购和赎回；第二，清算。封闭式基金一般都有存续期，例如15年。按照基金契约，到期后基金应该清算，投资者拿回基金净值，基金结束。目前我国已到期或者修改基金契约的封闭式基金均采取了“封转开”的处理方式。

74 我买入的封闭式基金到期转为开放式基金了，我该如何办理手续继续持有这只基金呢？

投资者通过申请确权，得到基金登记机构确认后就可以继续持有“封转开”的基金了。首先，要开立开放式基金账户，现在很多基金在银行、证券公司就能实现开户。然后，个人投资者需本人持以下资料亲自到销售网点办理：本人有效身份证件原件以及复印件；投资者原交易所场内交易证券账户原件以及复印件；填妥并签字或签字加盖章的《封转开确权业务申请表》或销售机构提供的申请表；如到银行办理的，还需携带本人在银行的理财账户卡。另外，这种确权业务是不收取手续费的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

75 我国的开放式基金有投资国外股票的吗?

目前，我国已经有基金是以国外证券市场为投资对像的了。例如南方全球精选配置基金，已于2007年9月12日在工行、农行、建行、邮储、交行、招行、广东发展银行、上海浦发等银行及各大券商发行。这只基金的重点投资对像有10个国家，投资范围覆盖到48个国家，基金投资者可以参与全球股市的收益。到2007年10月，以国外股票市场为投资对像的国内基金还有嘉实海外、华夏全球、上投摩根亚太基金，投资者可以有更多的选择。

76 我看基金的招募公告中持有时间不同，赎回费率也不一样，应该怎样计算基金持有时间?

基金持有时间是两个权益确认日的期间。首先是认(申)购的权益确认时间，如果是认购期认购的基金，权益日从基金成立日，而不是认购申请日开始计算。发行期结束后申购的基金，权益的计算起始日为T+1日（T日为客户提出申购的日期)；其次是持有基金的权益终止日是T+1日，即在提出赎回申请的当天，也仍然算是基金持有日。

77 我当天申请了开放式基金赎回，为什么第二天账户还没有显示相应的资金呢?

这是因为开放式基金赎回后资金到账的时间与股票不同，并非在第二天到账，而是在申请日后第3个工作日后第7个工作日前到账，根据您选择的基金不同、销售机构的不同，到账时间会有差异，但最迟不超过申请后的第7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个工作日，除非发生了巨额赎回、基金管理人拒绝赎回等极特殊的情况。

78 申请开放式基金申购以后还能撤销吗?

与股票一样，只要交易还未确认就可以撤销，但是必须在收市前提交撤销申请，也就是交易日的下午3：00前。

79 申请赎回以后如果又不想卖了应该怎么撤销?

与撤销申购申请一样，应在收市前提交撤销申请。

80 下午三点以后申请赎回，还能撤销吗?

可以，因为下午三点以后的赎回申请实际上是第二个交易日的申请，第三个交易日以后才能确认，例如，从周一到周五都是正常的交易日，周一下午三点以后通过网上交易系统也可以进行赎回申请，但该申请将被确认为是周二提出的申请，将以周二的基金净值为依据，也就是说周一下午三点以后的申请，只要在周二下午三点前提出撤销申请就可以了。

81 什么叫强制赎回?

强制赎回主要指以下两种情况：第一、投资者赎回时，当某笔赎回导致其在代销机构交易账户的基金单位余额少于规定份额（比如100份）时，余额部分必须一同赎回；第二、如果投资人因其它原因（如转托管、非交易过户等），使其在代销机构的账户余额低于最低赎回份额时，允

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许其赎回份额低于最低赎回份额，但也必须一次全部赎回。最低赎回份额视具体基金而定。

82 投资者在赎回时为什么要选择“非连续赎回”或“连续赎回”？

这种选择主要要求投资者确认万一发生巨额赎回，要如何处理不能赎回的基金份额。当发生巨额赎回时，如果基金管理人兑付投资者的赎回申请有困难或认为兑付投资者的赎回申请而进行的股票卖出可能对基金资产净值造成较大波动，基金管理人可在当日接受赎回比例不低于上一日基金总份额的10%的前提下，对其余赎回申请延期办理。转入第二个工作日的赎回申请不享有优先权，并以该开放日的基金单位资产净值为依据计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止，但投资者在申请赎回时可选择将当日未获受理的部分赎回予以撤销。因此，投资者在提出赎回申请时，应明确表示一旦发生这种情况其是否要将当日未获受理的部分赎回予以撤销，即是选择“连续赎回”还是“非连续赎回”。如果投资者未作出选择，则将被默认为连续赎回。

83 我把用于炒基金的银行卡给丢了，应该怎么办呢？

首先，及时通过电话、银行柜台等方式申请挂失原卡，以免他人冒领；然后在7天之内持本人的有效身份证件去原发卡行办理补卡手续，补卡时可以申请使用原卡号，也可以申请新的账号，并重新设定密码，如果仍然使用原有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的卡号和密码，则拿到新卡后无须办理其他手续就能继续使用了；如果新卡与原卡的号码或密码不同，拿到新卡后，本人持新卡和身份证以及基金的交易账户资料到销售机构申请办理账户变更手续，就可以继续操作了。

84 如果基金投资者有多个深圳证券账户，在投资上市开放式基金时应注意哪些账户使用的相关事项?

投资者可能有多个深圳证券账户，譬如，同时持有 1 个 A 股账户和 1 个证券投资基金账户；或者同时持有多个 A 股账户。在此情况下，投资者须注意：第一、只能选择其中 1 个深圳证券账户注册成为深圳开放式基金账户，而不能注册多个深圳开放式基金账户。第二、如果投资者选择 X 证券账户注册生成 98X（X 证券账户号前加 98）开放式基金账户，日后可以通过办理跨系统转登记完成上市开放式基金份额在 X 账户与 98X 账户之间转移，但其他深圳证券账户与 98X 账户之间则不能进行上述基金份额的转移。因此，为便于日后操作，投资者最好只选择 1 个深圳证券账户用于认购或买入上市开放式基金，并用该账户注册为深圳开放式基金账户。对于通过基金管理人或其代销机构配发深圳证券投资基金账户的投资者，为了便于日后办理基金份额的跨系统转登记，最好也只使用配发的深圳证券投资基金账户认购和买入上市开放式基金。



王大姐是一位基金新手，2007 年 7 月 2 日申购了某知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名基金公司旗下的股票基金，当时的申购金额为10000万元，第二天公布的申请日基金净值为1.0931元，基金招募说明书说明的申购费率为1.5%、赎回费率为0.5%，王大姐选的是前端收费。在持有一段时间后王大姐听别人说股票基金买的就是股票，现在股市风险太大，应该转为同公司的货币基金避险，待股市下跌到一定程度后再换回股票基金，王大姐赶忙把股票基金换成了货币基金，可是等了一段时间，这股市也没有下跌，眼看着别的基金都涨得很好，自己的货币基金也不怎么赚钱，于是又想把货币基金转为原来的股票基金，上网看了看，货币转为股票基金的转换费率为0.3%，王大姐想知道，她在这一连串的买卖和转换过程中究竟交了多少手续费。

第一步，计算申购费和买入的基金份额

现在采用的“外扣法”计算，王大姐选的前端收费：

净申购金额＝申购金额÷（1＋申购费率）＝10000÷（1＋1.5%）＝9852.217元

申购费＝申购金额－净申购金额＝10000－9852.217元＝147.783元

申购份额＝净申购金额÷申购日基金净值＝9852.217÷1.0931＝9013.098份

第二步，计算转换为货币基金时的费用和获得的货币基金的份额

王大姐通过上该基金管理公司的网站查询，转出至货币市场基金，单笔转出金额小于500万元的，转换费率为转换申请日转出基金所适用的赎回费率；单笔转出金额大于或等于500万元的，转换费率为0。而货币基金是没有申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购费用的，因此，在这个转换中，王大姐要支付的只有赎回费。假设申请转换日的基金净值为1.2689元。

赎回费＝申请赎回份额×申请日基金净值×赎回费率＝9013.098×1.2689×0.5%＝57.184元

赎回金额＝申请赎回份额×申请日基金净值－赎回费＝11379.536元

因为货币市场基金的净值总为1元/份，并且没有申购费，所以能取得的货币基金份额为11379.536元。

第三步，计算货币市场基金转为股票基金的费用

在申请转出货币基金时，会把持有该货币基金期间的收益折算成基金份额直接体现在账户中，货币基金不收申购费和赎回费。假设该货币基金的7日年化收益率为3%，王大姐持有了2个月，那么基金的收益率约为3%÷12×2＝0.5%，那么基金份额大约增加为11436.434元。

通过查询网站，货币基金转为她过去持有的股票基金的转换费率为0.3%，也就是说比申购费率要低很多，这时王大姐要支付的转换费率为：

11436.434×0.3%＝34.309元

需要特别注意的是，以上计算只是提供了计算的方法，每个基金管理公司对于旗下不同基金的转换其费率都是不同的，一定要看好基金公司的公告；同时有些基金管理公司在基金转换的时候还有补差费，主要是对转换费计算没有采取“外扣法”的补差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇 常 识 篇

在市场行情较好的情况下，可能您对基金一无所知，随便买一只开放式基金就赚了钱。的确，基金最大的优势就在于您无需自己研究宏观经济、行业信息、股票走势，由专业的团队、专业人士为您完成。但是，我们不能指望这样的涨势永远继续下去，一旦股市出现较大幅度的调整或者下跌，基金的表现就会出现分化，这个时候我们是不是就该彻底放弃基金这种投资方式呢？其实，即便在大牛市结束的时候，基金仍然是一种很好的投资理财方式，但那时我们掌握的有关基金的知识就能为我们的选择提供更多支持。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 您必须知道的基金用语

85 什么是基金净资产？

基金净资产就是基金总资产减去基金负债后的余额，其中基金总资产是指某一时点基金拥有的所有资产（包括股票、债券、银行存款和其他有价证券等）按照公允价格计算的资产总额。总负债是指基金运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用，如管理费、托管费、应付资金利息等。

86 什么是基金管理人、基金托管人？

通俗地说，基金管理人就是向您发售基金份额、代您投资理财的投资专家，除了把您的钱投入证券市场外，还要起草基金合同、基金招募说明书、定期公告基金净值、财务状况等；基金托管人是管理基金财产，按照基金管理人指令办理清算、交割事项的商业银行。

87 基金托管人具体有哪些作用？

基金托管人在基金的运作中具有非常重要的作用，关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

键是有利于保障基金资产的安全，保护基金持有人的利益。具体体现在：第一，基金托管人的介入，使基金资产的所有权、使用权与保管权分离，从而防止基金财产被挪作他用，有效保障资产安全。第二，通过基金托管人对基金管理人的投资运作包括投资目标、投资范围、投资限制等进行监督，可以及时发现基金管理人是否按照有关法规要求运作。托管人对于基金管理人违法、违规行为，可以及时向监督管理部门报告。第三，通过托管人的会计核算和估值，可以及时掌握基金资产的状况，避免“黑箱”操作给基金资产带来的风险。

88 基金资产和基金管理人的资产有什么关系?

基金资产和基金管理人自身的资产是严格独立的，基金资产由资产托管人进行托管，而基金管理人自身的资产由其自行管理。

89 什么是累计净值，和交易系统显示的净值一样吗?

基金的累计净值是基金的最新净值加上该基金自成立以来全部分红的和，在各基金专业网站、基金公司网站都可以查到，累计净值比较全面地反映了某种基金的收益情况和运作水平，比如某日某基金公告的基金净值为 1.2 元，而累计净值为 3.5 元，就可以知道该基金自成立以来共分红 2.3 元。通常交易系统所显示的是供投资者计算交易价格的最新净值，而不是累计净值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

90 什么是资本利得?

资本利得就是通过证券市场买卖证券的差价收入，比如2元购入某只股票，2.7元卖出，0.7元乘以卖出股数扣除必要的交易费用、税金后即为资本利得。

91 什么是基金的直销和代销?

基金的直销就是由发行基金的基金管理公司直接向投资者销售基金份额，一般是由基金管理公司的理财中心来完成，代销就是由有基金销售资格的代销机构向投资者发售基金份额的方式，常见的代销机构有商业银行、证券公司、邮政储蓄等。通常，直销的销售费率会比代销低，但是有最低买入限额的限制。

92 什么是基金的交易过户？需要我自己办理吗?

开放式基金的交易过户就是投资者申请认购或者申购后，开放式基金份额由基金管理公司账户划入投资者的账户；封闭式基金由卖出基金份额的投资者账户划入买入的投资者账户，这个过程由证券登记系统直接完成，无需投资者自己办理。

93 什么是基金的非交易过户?

基金的非交易过户是指在继承、赠与、破产支付等非交易原因下发生的金额份额所有权转移。办理非交易过户要提供基金销售机构所需的资料，并且需缴纳过户费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

94 什么是开放式基金的认购、申购、赎回?

因为开放式基金的交易是在基金管理公司与投资者之间进行，与股票和封闭式基金在二级市场的投资者之间买卖不同，为了对二者加以区别，所以对买入和卖出采取特殊的说法，即“认购、申购、赎回”，认购就是在基金的认购期内买入该基金；申购是在基金的开放期买入基金；赎回是指在开放期投资者向基金管理公司卖出基金份额，基金管理公司用现金买入基金份额的行为，一般要在申请申购基金起第二个交易日以后才能申请赎回。

95 什么是认购期、封闭期、开放期?

认购期就是开放式基金首次向社会公开发行，以完成基金的设立的期间，从第一个公开发售日至募满首次基金份额期间都是认购期，基金招募说明书上会有认购期开始的日期，并说明各直销机构和代销机构接受申请的时间，基金首次募集的资金数额也是事先公布的，一旦募满，认购期就结束了，因此认购期的时间是不确定的；封闭期是指基金首次募满后基金管理公司用于购买证券产品（根据该基金的投资方向，投资于股票、债券、货币等）的时间，一般股票基金的封闭期为3个月之内，货币基金为10天左右；开放期是指基金封闭期满后，投资者可以申购、赎回的期间，对于开放式基金来说除非出现基金暂时封闭、巨额赎回基金管理人无法支付等法定情况，均为开放期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

96 什么是基金的开放日？

开放日就是开放式基金封闭期满，投资者可以进行日常申购、赎回的正常工作日。

97 什么是巨额赎回？

一个工作日内基金单位的净赎回申请超过该基金当日总份数的10%，即认为发生了巨额赎回，净赎回是指赎回申请份额减去申购份额后的余额。

98 什么是开放式基金的自行封闭？封闭的原因是什么？

开放式基金达到一定规模后，基金管理公司决定将基金封闭，即只能赎回、不能申购，这就是开放式基金的自行封闭。封闭的原因主要是基金规模过大不利于基金经理进行管理，例如：过多的资金将导致基金管理人不得不把资金投向自己不熟悉的领域，无法保证收益的实现；基金规模过大，无论打算投资哪种股票都会引起市场的注意，还未按计划买入，股票价格就已经很高了，无法完成预定的投资方案。

99 什么是封闭式基金的集合竞价？

集合竞价是指对所有有效委托进行集中处理，深、沪两市的集合竞价时间为交易日上午9：15至9：25。集合竞价分四步完成：第一步：确定有效委托：根据该只基金上一交易日收盘价以及确定的涨跌幅度来计算当日的最高限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价、最低限价。有效价格范围就是该只证券最高限价、最低限价之间的所有价位。第二步：在有效价格范围内选取使所有委托产生最大成交量的价位。第三步：集中撮合处理所有的买委托按照委托限价由高到低的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列；所有卖委托按委托限价由低到高的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列。依序逐笔将排在前面的买委托与卖委托配对成交，即按照“价格优先，同等价格下时间优先”的成交顺序依次成交，直至成交条件不满足为止，即不存在限价高于等于成交价的叫买委托、或不存在限价低于等于成交价的叫卖委托。第四步：行情揭示。将集合竞价的结果显示于交易系统中。

100 什么是连续竞价?

集合竞价结束、交易时间开始时（上午 9：30 - 11：30；下午 13：00 - 15：00），即进入连续竞价。连续竞价期间每一笔买卖委托进入电脑自动撮合系统后，当即判断并进行不同的处理，能成交者予以成交，不能成交者等待机会成交，部分成交的则让剩余部分继续等待。按照我国目前的有关规定，在无撤单的情况下，委托当日有效。若遇到股票停牌，停牌期间的委托无效。

101 什么是证券交易印花税，基金交易要交印花税吗?

印花税是对经济活动和经济交往中书立、领受的凭证征收的一种税。印花税的征税对像是印花税暂行条例所列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

举的各种凭证，由凭证的书立、领受人缴纳。证券交易印花税，是从普通印花税中发展而来的，属于行为税类，根据一笔证券交易成交金额对买卖双方同时计征，基本税率为0.4%，目前，对基金和债券的交易不征收印花税。

102 什么是指定交易?

由于沪市股票由上海证券交易所进行中央托管，投资者的上海股票可在任何一家券商进行交易，为保证投资者的股票安全，上交所推出“指定交易”服务，就是由投资者自愿选定一家券商，限定其上海股票交易只在此家券商交易，不能在除此外第二家券商交易，以防止其股票在其它券商被盗卖，保证其股票安全。“指定交易”只可指定唯一的一家券商，若重新在第二家“指定交易”，必须在原“指定”券商办理“指定撤销”后，方可在第二家券商办理“指定交易”。此种指定交易随时可以办理，也可随时撤销。

103 什么是做多、做空、逼空?

做多就是看好后市发展，买入基金，等待基金增值后获利的行为；做空与做多相反，就是不看好后市，赎回基金，等待基金净值跌倒一定程度再申购的行为；逼空就是行情和价格持续上涨，使那些看跌而未买入基金的人损失越来越大，不得不在高位买入基金的过程。

104 什么是踏空?

踏空就是投资者认为后市会下跌，卖出股票、基金后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股票、基金价格却一路上扬，或未能及时买入，因而未能赚得利润的过程。

105 什么是抄底？什么是逃顶？

抄底就是在基金、股票价格最低时买入，逃顶就是证券价格最高时卖出，有时也不限于指某个股票最低价格的买入，而是指在整个股市的最低点买入证券产品。

106 什么是仓位？空仓？半仓？满仓？

仓位是一个资本术语，就是手中虚拟资产所代表的价值与虚拟资产和现金资产代表总价值的大概比重。这是一个大概数字，没必要算得很清楚。所谓仓位高低，就是指投资者手中虚拟资产所代表的价值占虚拟资产和现金资产所代表总价值百分比的高低，满仓就是100%，半仓就是50%，空仓就是0%。比如说您投入股市的全部资金是10万元，而今天您所持有的全部股票、基金等证券产品的市值是5万元，这时我们就说您在半仓操作，所谓的虚拟资产，就是指股票、基金、期货这些并不代表实际意义的有价证券。

107 什么是市盈率？市盈率在多少比较合理？

市盈率是一间公司股票的每股市价与每股盈利的比率。计算公式为：市盈率 ＝每股收市价格 ÷ 上一年每股税后利润。对于因送红股、公积金转增股本、配股造成股本总数比上一年年末数增加的公司，其每股税后利润按变动后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股本总数予以相应的摊薄。例如，某公司2006年每股税后利润0.60元，2007年4月实施每10股转3股的公积金转增方案，6月30日收市价为43.00元，则市盈率为43÷0.60÷（1+0.3）=93.17（倍）。通常认为市盈率在18到25倍之间比较合理。

108 什么是流动性风险？

开放式基金流动性风险也就是指其所持资产在变现过程中价格的不确定性与可能遭受的损失，通俗地说就是虽然基金现在持有的股票价值较高，但是真正卖出股票变现的时候可能股价已经下跌了，或者因为要卖出的股票数量太多导致没有人接盘、大量卖出导致股价下跌等情况。因此，开放式基金流动性风险与它所持有的资产——投资组合的流动性之间存在着显著的正相关。

109 什么是基金的套期保值？

套期保值就是基金持有人转换基金类型，以保证资产不受损失的行为，比如在股票市场整体下跌的时候，把手中的股票型基金转换为债券型基金或者货币基金的方式，是一种规避风险的操作方式。

110 什么是基金重仓股？

对基金重仓股有两种不同的理解，一种是指某种股票被多家基金公司重仓持有并占流通市值的20%以上即为基金重仓股。也就是说这种股票有20%以上都被基金持有；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一种是指在某只基金投资的众多股票中所占基金资产份额比较大的股票，就是这只基金的重仓股。

111 什么是封闭基金的折价和溢价?

封闭式基金与开放式基金一样也有基金净值，但是基金交易的价格却是随行就市，受供求关系影响的，因此交易价格与基金净值就会出现差异，溢价就是交易价格高于基金净值；折价就是基金交易价格低于基金净值。

112 什么是分红？有哪些分红方式?

基金分红就是把基金运作后产生的收益分给投资者，类似于上市公司派发红利现金。分红的方式有现金分红、红利再投资两种方式，如果您不做任何选择，系统就会将您的分红方式默认为现金分红，只要您在基金分红的权益登记日持有该基金，基金托管人就会把您应得的分红现金直接划入您的账户，但您也可以选择红利再投资，则分红资金将转为可申购到的基金份额划入您的账户，红利再投资一般不收取申购费，如果您不等现金使用可以选择红利再投资，节省交易费用，通过证券交易系统可以直接选择分红方式。

113 什么是基金拆分?

基金拆分有点像上市公司送股，基金份额相应增加的同时基金净值下降，但基金持有人的总资产规模不变。拆分是通过直接调整基金份额数量达到降低基金份额净值的目的，将基金份额净值精确地调整为 1 元，比如您持有某

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种基金1000份额，每份净值1.8元，拆分后，每份基金净值降低为1元，但您的基金份额变为1800份，总资产仍然是1800元，这不会影响基金的已实现收益、未实现利得、实收资金，对投资者的权益无实质不利影响。

114 什么是基金复制？

基金复制就是为了取得与市场上已经存在的某只优质基金一样良好的业绩，在投资理念和投资策略等方面完全参照这只基金。这种方法的优点在于，被复制基金的投资理念和投资策略等已经在实践中得到了市场的检验，复制基金成功的可能性较大，但实际上由于市场发展状况、基金规模和投资运作的不同，基金的业绩不可能完全复制。比如说，某只基金投资部分大盘蓝筹股获得了成功，但是当其他基金准备复制的时候，这些股票的价格可能已经处于高位了，所以未必能取得同样的收益。

115 派发红利的权益登记日具体指什么？

派发红利的权益登记日是由基金管理公司公布的某一具体日期，凡是在该日持有基金的，都可以分得红利，但需要注意的是，权益登记日当天申请申购的投资者不能分得红利，因为该日您的账户里还没有该基金。但是权益登记日前已持有该基金，登记日申请赎回的投资者可以获得红利。

116 什么是LOF？

LOF基金，英文全称是“Listed Open – Ended Fund”，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汉语称为“上市型开放式基金”。上市型开放式基金发行结束后，投资者既可在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要通过交易所的系统卖出，需要办理跨系统的转托手续；同样，如果是在交易所系统买进的基金份额，想要在其他指定网点赎回，也要办理转托管手续。

117 什么是ETE？如何交易？

ETF基金是指“交易型开放式指数证券投资基金”，它的英文全称是Exchange Traded Fund，主要通过跟踪“目标指数”变化获利，且在证券交易所上市交易的基金。投资者可以如买卖股票那么简单地去买卖“标的指数”的ETF，并获得与该指数基本相同的报酬率。目前主要有50ETF（510050）、红利ETF（510880）、180ETF（510180）、深100ETF（159901）、中小板（159902）几种。ETF的二级市场交易与股票和封闭式基金的交易完全相同，基金份额是在投资者之间买卖的。投资者利用现有的证券账户或基金账户即可进行交易，而不需要开设任何新的账户。ETF的二级市场交易同样需要遵守交易所的有关规则，如当日买入的基金份额当日不得卖出，并可适用大宗交易的相关规定等。

118 什么是私募基金，合法吗？

目前，金融市场中常说的“私募基金”或“地下基金”，往往是指相对于受我国政府主管部门监管的，向不特定投资人公开发行的证券投资基金而言，是一种非公开宣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

传的，私下向特定投资人募集资金进行的一种集合投资。在国内，目前虽然还没有公开合法的私募证券投资基金，但许多非银行金融机构或个人从事的集合证券投资业务在一定程度上已经具备私募基金应有的特点和性质。

119 什么是成份股？

为了反映股市的综合走势，指数编制机构从所有的上市公司选出具有代表性的股票，以流通股为权数计算股价指数，这些被选中的股票叫做成份股，例如000001 深发展A、601988 中国银行属于沪深300 成份股。

120 什么是 A 股、B 股、H 股、N 股？

A 股的正式名称是人民币普通股票，它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。B 股的正式名称是人民币特种股票，它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。B 股公司的注册地和上市地都在境内。只不过投资者多在境外或在中国香港、澳门及台湾地区。H 股，即注册地在内地、上市地在香港的外资股。香港的英文是 HongKong，取其字首，在港上市外资股就叫做 H 股。依此类推，纽约的第一个英文字母是 N，新加坡的第一个英文字母是 S，纽约和新加坡上市的股票就分别叫做 N 股和 S 股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

121 什么是基金指数?

为反映基金市场的综合变动情况，深圳证券交易所和上海证券交易所均以现行的证券投资基金为样本，选定一定的基期和计算方法编制出一个指标，来反映基金价格变化的整体情况。这个指标就是基金指数。

122 什么是上证基金指数?

上证基金指数选样范围为在上交所上市的证券投资基金，上证基金指数将同现有各指数一样通过行情库实时发布，上证基金指数在行情库中的代码为 000011，简称为“基金指数”。

123 什么是深市基金指数?

深圳证券交易所自 2000 年 7 月 3 日起终止以老基金为样本的原“深证基金指数”（代码：399304）的编制与发布，同时推出以证券投资基金为样本的新基金指数，名称为“深市基金指数”（代码：399305）。深市基金指数的编制采用派氏加权综合指数法计算，权数为各证券投资基金的总发行规模。基金指数的基日为 2000 年 6 月 30 日，基日指数为 1000 点。

124 人们常说的大盘具体指什么?

人们常说的大盘就是上海证券交易所股票指数，上证股票指数于 1990 年 12 月 19 日正式开始发布。该股票指数的样本为所有在上海证券交易所挂牌上市的股票，其中新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上市的股票在挂牌的第二天纳入股票指数的计算范围。该股票指数的权数为上市公司的总股本。由于我国上市公司的股票有流通股和非流通股之分，其流通量与总股本并不一致，所以总股本较大的股票对股票指数的影响就较大，上证指数常常就成为机构大户造市的工具，使股票指数的走势与部分股票的涨跌相背离。而这些总股本较大的股票通常被人们称为“大盘股”例如，宝钢股份、中国石化等。

125 指数是什么？上证综指是什么？

指数都是通过选取某一个交易市场中的全部或部分股票作为样本，然后通过一定的方法计算和编制出数值，以此来反映市场的整体变化情况。上证综合指数是上海证券交易所编制的，以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。上证综合指数综合反映上交所全部 A 股、B 股上市股票的股份走势。该指数自 1991 年 7 月 15 日起开始实时发布，以 1990 年 12 月 19 日为基期、100 点为基点。

126 上证综合指数是怎么计算的？

上证综合指数是以样本股的发行股本数为权数进行加权计算，计算公式为：报告期指数 = 报告期成份股的总市值 ÷ 基期成份股市值 × 基期指数；其中，总市值 = ∑(市价 × 发行股数)。样本选择标准为上海证券交易所挂牌上市的全部上市股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

127 上证 50 指数是什么？

上证 50 指数是根据科学客观的方法，挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的 50 只股票，包括浦发银行、白云机场、东风汽车等组成样本股以编制指数，以综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况。

128 什么是利好消息、利空消息？

利好消息是指可以促使证券价格、股票指数上涨的消息；利空消息就是可能引起证券价格下跌、股票指数下跌的消息。所谓利好、利空消息都是相对的，但是某些消息也可能对市场整体变化产生影响，比如提高股票交易印花税就是一个利空消息。

129 什么是利空出尽？

利空出尽就是某个人们预期中的利空消息已经得到证实，并且其不利影响已经被消化的过程。

130 持仓变化具体是指什么？

持仓变化就是指投资者、投资机构所持有的股票种类、数量发生变化，一般来说，基金的重大持仓变化是直接影响投资收益的因素，需要关注。

131 什么是 QFII、QDII？

QFII（Qualified Foreign Institutional Investors），是指合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格境外投资者。QFII 制度是许多国家和地区在货币没有完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性制度。它允许经核准的合格外国机构投资者（QFII）在一定的规定和限制下汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监督管理的专门账户投资当地证券市场，其资本利得、股息等经审核后可转换为外汇汇出的一种市场开放模式。QFII 制度本质上就是对进入本国证券市场的外资进行一定的限制。与 QFII 对应的是 QDII，QDII 是 Qualified Foreign Domestic Investors 的缩写，它与 QFII 相反，是合格境内投资者，允许在资本账项未完全开放的情况下，国内投资者向海外资本市场进行投资。

132 什么是基金的“封转开”？

基金“封转开”指通过证券市场交易的封闭式基金转为可以直接按净值申购和赎回的开放式基金。由于封闭式基金的交易价格和净值之间存在较大折价，因此封转开理论上存在较大套利空间。

133 什么是“建老鼠仓”？

“建老鼠仓”是指某基金管理公司的相关人员在基金准备购入某只股票之前，把这一重要的内幕消息透露给他人，他人提前买入股票获利的事件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自二十世纪二十年代美国基金业开始兴起，经过八十多年的发展，美国基金在全球基金中占主导地位。主要表现在：一是在世界各国基金中，美国的基金在资产总值上占一半以上，因而对全球基金的进一步发展有着举足轻重的影响；二是美国的基金运作相对规范，特别是开放式基金比较成熟，在二十世纪八十年代后成为其他国家或地区学习的对像，因而有着导向作用；三是美国的金融创新层出不穷，既为基金的运作提供了不断增大的市场空间，也为基金的进一步完善提供了良好的市场环境。基金在美国已成为一种良好的大众理财工具。2005 年底，美国开放式基金中的个人持有比例高达 87.55%。从 1980 年至 2005 年，美国持有开放式基金的家庭户数从 460 万户上升到 5370 万户，占家庭总户数的比例从 5.7% 提高到 47.5%，也就是说，近一半的美国家庭持有基金。

我国基金业的发展可以分为三个历史阶段：

第一个阶段是从 1992 年至 1997 年 11 月 14 日《证券投资基金管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》）颁布之前的早期探索阶段。

1992 年 11 月，我国国内第一家比较规范的投资基金——淄博乡镇企业投资基金（简称“淄博基金”）正式设立。该基金为公司型封闭式基金，募集资金 1 亿元人民币，并于 1993 年 8 月在上海证券交易所最早挂牌上市。淄博基金的设立揭开了投资基金业发展的序幕，并在 1993 年上半

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年引发了短暂的中国投资基金发展的热潮。但基金发展过程中的不规范性和积累其他问题逐步暴露出来，多数基金的资产状况趋于恶化。从1993年下半年起，中国基金业的发展因此陷于停滞状态。

第二个阶段是从《暂行办法》颁布实施以后至2001年8月的封闭式基金发展阶段。

1997年11月14日，国务院证券管理委员会于颁布了《暂行办法》，为我国基金业的规范发展奠定了法律基础。1998年3月27日，经中国证监会批准，新成立的南方基金管理公司和国泰基金管理公司分别发起设立了规模均为20亿元的两只封闭式基金——“基金开元”和“基金金泰”，由此拉开了中国证券投资基金试点的序幕。至1999年初，我国共设立了10家基金管理公司。截至2001年9月开放式基金推出之间，我国共有47只封闭式基金，规模达689亿份。

第三个阶段是从2001年9月以来的开放式基金发展阶段。2000年10月8日，中国证监会发布了《开放式证券投资基金试点办法》。

2001年9月，我国第一只开放式基金——“华安创新”诞生，使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越。从近年来我国开放式基金的发展看，我国基金业在发展中表现出以下几方面的特点：一是基金品种日益丰富，基本涵盖了国际上主要的基金品种。二是合资基金管理公司发展迅猛，方兴未艾。三是营销服务创新活跃。四是法律规范进一步完善。这标志着我国基金业的水平已经向世界成熟水平靠拢。

摘自《证券日报》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 不同类别基金的特点

134 基金分类有哪些标准?

对基金品种进行分类是比较困难的，最常见的分类标准是按照份额是否固定、是否可将份额直接卖给基金公司来分为开放式基金和封闭式基金；按基金所选择的主要投资对像不同，又可以分为股票基金、债券基金、货币基金等；按投资风险与收益的不同，又可以分为平衡型、收入型和成长型基金。当然这种划分并非绝对的，比如说某只基金可以同时是，开放式、成长型、股票基金。根据是否上市交易可分为上市基金和非上市基金等。

135 股票基金的投资对像就只有股票吗?

一般来说，股票基金是以股票为主要投资对像，而并非唯一投资对像，根据我国《证券投资基金运作管理办法》第二十九条的规定，60% 以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。可见基金的其他资产可以投资于不同的证券品种，通常，开放式基金的管理者为了平衡风险，都会选择部分债券、货币等风险小、流动性好的产品作为投资对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

像，以预备投资者随时赎回的资金需要。但如果某只基金的名称中包含“股票基金”的字样，那么该基金至少应将基金资产的80%投资于股票。

136 开放式基金只能投资于A股吗，可以投资于B股吗？

目前我国的基金是证券投资基金，允许的投资品种是国内市场的债券、股票以及中国证监会允许的其它投资品种，除非经特殊审批，通常不能投资于B股。但是QDII基金经审批可以投资于B股，比如嘉实海外基金。

137 创新型封闭式基金有什么特点，在哪些方面进行了创新？

以我国的首只创新型封闭式基金“大成优选”为例，它主要在基金投资、基金治理结构、基金收益分配、“救生艇”条款和信息披露等五个方面进行了改进和创新。其中包括，每年定期召开持有人大会；基金分配制度比原有封闭式基金更严格，且引入了业绩报酬和业绩风险准备金制度；加强了对持有人利益的保护。基金每年在符合相关条件的前提下，至少进行两次收益分配，每次收益分配比例不低于净收益的60%。另外，股票投资比例可以达到100%的上限；在法律法规或监管机构允许的条件下，可以投资于股指期货等衍生工具或结构性产品，并发行权证等衍生金融工具，大大提高了投资效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

138 债券基金也能投资股票吗?

债券基金可以将少量资产投资于债券以外的证券品种，根据我国《证券投资基金运作管理办法》第二十九条的规定，80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金。可见债券基金可以用少量的资产用于投资其他证券品种，这当然也可以包括股票。

139 债券基金能买到哪些个人投资者买不到的债券?

债券基金可投资而个人投资者无法投资的债券品种有：凭证式或记账式企业债、银行间市场交易的国债和金融债。目前个人投资者可以直接购买的债券主要有银行柜台交易或交易所交易的凭证式国债、记账式国债，和少量的企业债，因为对普通投资者发行的凭证式企业债很少。可见，基金可选择的债券品种更多，相对来说收益率也更高。

140 听说能“打新股”的债券基金收益比较高，这是怎么回事呢?

根据我国的法律规定，债券型基金最多可以动用20%的资金来“打新股”，照此推算，打新股的债券型基金在一级市场申购股票一年所得可以给基金贡献10%以上净值增长。而尽管股票型基金也可以打新股，但是该类基金股票的仓位往往保持在80%以上，同时打新股需要占用资金一段时间，因此股票型基金不可能像债券型那样动用20%的资金来打新股。自2006年6月恢复融资以来，2006年6月至2007年3月，新股上市平均涨幅在70－80%，而随着股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指的不断上涨，2007 年 3 月至 10 月，新股上市的平均涨幅超过了 200%。这也就为能“打新股”的债券提供了净值大幅增长的空间，像中信稳定双利、工银瑞信强债基金都是可以“打新股”的债券基金。在大盘面临调整的时候，此类基金是不错的选择。

141 货币市场基金的主要投资对像是什么？可以投资股票吗？

根据我国《证券投资基金运作管理办法》规定，仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金，可见，货币基金是不能投资于股票的，货币市场工具主要包括：现金、通知存款、1 年以内（含 1 年）的银行定期存款、大额存单；剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、期限在 1 年以内（含 1 年）的债券回购、期限在 1 年以内（含 1 年）的中央银行票据，中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

142 哪些产品是货币市场基金不能投资的？

依据《货币市场基金管理暂行规定》明确禁止货币市场基金投资于以下金融产品：股票、可转换债券、剩余期限超过 397 天的债券、信用等级在 AAA 级以下的企业债券、中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

143 怎样从名称判断某种基金是否为货币基金呢？

货币市场基金名称通常会使用“货币”、“现金”、“流

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动”、“现款”、“短期债券”等类似字样，前面再加上基金管理公司的名称，比如华夏现金增利就是一只典型的货币基金。

144 货币基金的净值为什么总是1元呢？

这是由货币基金的收益分配方式决定的，货币基金的收益分配方式是基金管理人根据基金份额当日净收益，将每日收益计入账户的累积收益中，每月将累积收益转换为基金份额直接计入基金账户，收益表现出的不是净值的增加而是基金份额的增加，所以净值总是1元。

145 货币基金的收益比银行定期存款高吗？

货币基金目前的收益率是参考银行一年期存款利率税后收益1.8%，2007年9月银河证券统计显示，约50只货币市场基金中的大多数的七日年化收益率都在10%以上，银河银富货币基金还超过了20%，应该说超过了一般的一年期银行定期存款利率。同时基金的收益平衡了收益和流动性的关系，因为定期存款未到期就取出会损失利息，而基金却没有这个问题，也就是说其收益率比活期存款高，但却可以像活期存款那样，需要使用时可及时取出。

146 货币基金的申购和赎回费率通常是多少？

货币基金没有申购和赎回费，但如果用基金网上直销可能会有银联转账费用。货币基金既没有交易费用，也不用交利息税，因此是不错的储蓄替代基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

147 投资者要支付货币基金的销售和服务费用吗?

销售和服务费用也被称为持续性营销和服务费用，主要用于支付代销商佣金、以及基金管理人的基金行销广告费、促销活动费、持有人服务费等，该笔费用从基金资产中扣除，不需要投资者直接支付，属于基金营运费用的范畴。

148 货币基金多久分配一次收益?

大多数基金都会采取每天复利计算利息，所谓复利就是昨天的利息变成今天的本金，进行“利滚利”，然后按月将累计利息转入客户的账户，当然，转入的不是现金而是基金份额。

149 赎回货币基金后的资金多久可以到帐?

在证券公司买卖货币市场基金，将会在赎回申请日后两个工作日内到帐，比其他开放式基金的到帐时间要短。

150 听说货币基金在周六和周日也有收益，会把这些收益也分给投资者吗?

因为货币市场的产品是按照自然日连续计息的，所以货币基金在周末也应该向投资者支付利息，比如：广发货币市场基金周六、周日的收益与周五的收益在周五一起支付，在周五赎回的广发货币市场基金享有周六日的收益，在周五申购的广发货币市场基金不享有周六日的收益。周六公告的周五的基金收益并不包含周六和周日的，但基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理人在分配周五收益时已经将周六和周日的收益一起分配给持有人。上周周六和周日的收益将会在下周二连同周一收益一起进行公布，即周二会同时公告上周六日累加的每万份收益和周一当日的每万份收益。具体可以查询您持有的货币基金管理公司网站的相关公告。

151 如果在货币基金分配收益之前赎回基金，会像提前取出存款那样损失利息吗?

不会，因为货币基金不像定期储蓄那样，有固定的持有期限，因此即便只投资几天，在赎回时，基金管理公司也会计算并支付收益的。

152 如果银行提高存款利率，我是不是需要赎回货币基金转存入银行呢?

不需要，因为货币基金的投资对像就是货币市场的产品，银行存款利率提高之后，货币基金的收益自然就提高了，所以没有必要进行这种操作。

153 货币基金适合长期持有吗?

如果打算长期持有，货币基金并不是最好的选择，因为它的主要优势就在于保持随时变现的流动性，如果在长期内都不使用所投资的资金，不如选择收益率更高的债券、股票或混合型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

154 评价货币基金收益率的主要指标是什么？

评价货币基金收益率的指标是“7日年化收益率”和“每万份基金单位收益”，这两个比例越高，说明基金的盈利能力就越强。7日年化收益率就是把最近连续7天基金的收益进行平均，再把平均收益率乘以365，它反映了你持有这只基金一年的收益率是多少，如果7日年化收益率是3%，就是说你持有该基金一年，约可以获得3%的收益，但这只是一种以短期指标进行预计的估算，可能与实际的收益率有差别；每万份基金收益是基金收益的绝对数，是从上次公告截止日到本次公告截止日期间所有自然天数每万份基金取得的收益总额。

155 货币市场基金的净值、收益指标如何进行披露？

货币市场基金合同生效后，基金管理人应于开始办理基金份额的申购和赎回的当日，在中国证监会指定的全国性报刊，例如《中国证券报》等和基金管理人网站上披露截止前一日的基金资产净值，基金合同生效至前一日期间的每万份基金净收益，前一日的7日年化收益率。

156 什么是上市基金？什么是非上市基金？

根据能不能在证券交易所挂牌交易，证券投资基金可分为上市基金和非上市基金。

上市基金，是指基金单位在证券交易所挂牌交易的证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券投资基金。比如交易型开放式指数基金（ETF）、上市开放式基金（LOF）、封闭式基金。非上市基金，是指基金单位不能在证券交易所挂牌交易的证券投资基金。包括可变现基金和不可流通基金两种。可变现基金是指基金虽不在证券交易所挂牌交易，但可通过“赎回”来收回投资的证券投资金，如开放式基金。不可流通基金，是指基金既不能在证券交易所公开交易又不能通过“赎回”来收回投资的证券投资基金，如某些私募基金。

157 什么是主动型基金？什么是被动型基金？什么是指数型基金？

根据投资理念的不同，证券投资基金可分为主动型基金与被动（指数型）基金。主动型基金是一类力图取得超越基准组合表现的基金。与主动型不同，被动型基金并不主动寻求取得超越市场的表现，而是试图复制指数的表现。被动型基金一般选取特定的指数作为跟踪对像，因此通常又被称为指数基金。

158 指数基金的投资对像是什么呢？

指数型基金的投资对像是该指数包含的全部或部分证券，比如深证100、上证180、沪深300、上证50就是典型的指数型基金，指数基金的投资采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成份股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场的平均收益率。只要对应的指数上涨，那么该基金的净值就一定增长，投资者只要对该指数的总体走势进行判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

159 什么是指数增强型基金？

指数增强型基金并非纯指数基金，是指基金在进行指数化投资的过程中，为试图获得超越指数的投资回报，在被动跟踪指数的基础上，加入增强型的积极投资手段，对投资组合进行适当调整，力求在控制风险的同时获取积极的市场收益。

160 目前我国基金市场上的指数基金有哪些种？

封闭式指数基金有兴和、普丰、景福。开放式指数基金有华安 MSCI、万家 180、融通深 100、博时裕富等。ETF 有上证 50ETF、深 100ETF 和华安 180ETF；指数型 LOF 有嘉实沪深 300 指数基金等。完全复制型的只有上证 50ETF、博时裕富、嘉实沪深 300、万家 180 和深证 100ETF。其余指数基金均为增强型。

161 成长型基金和股票基金有什么关系呢？

股票型基金指的是基金的投资对像，成长型基金指的是基金追求的投资目标，因此它们并不矛盾，一只基金可以同时兼具这两种性质。

162 混合型基金的投资对像是什么？

我们已经介绍过，60% 以上基金资产投资于股票的，是股票基金；80% 以上投资于债券的是债券基金；全部投资于货币市场工具的是货币基金，但有些基金的投资对像为股票、债券、货币市场工具，但比例又不符合上述规定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的基金就是混合基金。



配置型基金又是怎么回事呢？和混合型基金一样吗？

配置型基金的资产可以灵活投资于股票、债券及货币市场工具以获取高额投资回报，其主要特点在于，基金可以根据市场情况显著改变资产配置比例，投资于任何一类证券的比例都可以高达100%。因此，此类基金最大的特点就是攻防自如，比如在2007年5月30日股市大跌之日，像博时平衡配置、泰达荷银风险预算、中信经典配置基金等配置型基金的跌幅相对都不大。特别是被称为“自动挡”基金的中信经典配置基金就在此次大跌中表现出了良好的抗跌性。在进攻方面，以中信经典配置基金为例，根据最新的晨星业绩排行榜，截至2007年8月10日，该基金2007年以来的回报率为88.13%。配置型基金应该说不完全等同于混合基金，因为它可以随时变成股票基金、债券基金或者混合基金，它的特点就在于灵活性。



配置型基金又有积极配置、保守配置、平衡配置，这些分类的标准是什么呢？

这主要是以基金资产投资于股票的比例来确定的，通常50%以上资产用于股票投资的就是积极配置型基金，而股票占基金总资产比例比较小的就是保守配置型，平衡配置的股票比例大约在一半左右。除了股票，配置型基金通常投资于债券、货币产品等低风险产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

165 保本基金是怎么回事儿？

保本基金最大的特点就是“保证本金安全”，投资者只要持有保本型基金到期，就可以在拿回本金的前提下，享有基金投资的收益；目前，市场上的保本基金有嘉实保本基金、银华保本增值基金等，但是，保本的前提必须是持有到期，如果频繁买卖每次都需要支付申购和赎回费（约为投资金额的2%），这样不仅不能保本，还会产生损失。

166 保本基金是的保本范围有哪些？

保本就是本金100%保证，本金包括投资者认购金额（含认购手续费）和认购期利息。认购期指投资者购买基金初始日到基金成立日，约一个月时间。投资者认购期利息按金融机构同业存款利率1.62%计息且免税，投资者在认购期的利息收入将折成银华保本增值基金的份额。举例说明：假如投资者购买了1万元银华保本增值基金（含认购手续费），认购期利息为15.59元，则保本周期到期后，投资者至少可以收回10015.59元。

167 有些保本基金的保本周期为三年，为什么要规定这么长时间的保本期呢？

这是出于投资运作的需要。保本增值基金的投资是通过复杂的保险组合投资策略来实现的，为达到保本并获得一定收益的目的，通常需要一个较长的时间段并在此期间将投资资产相对锁定，时间过短会造成保本和实现增值的困难。某些基金管理公司根据对目前我国证券市场收益和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险情况的判断和预测，并综合考虑基金投资运作的需要，设定较长的保本周期，为投资者在确保本金安全的同时，获得较高的收益回报。

168 成长型基金的风险就高吗?

相比于平衡型、收入型基金，成长型基金主要投资于资本和收益的增长均高于平均速度的企业股票，基金追求的是谋求最大资本增值，而不是股利收入，根据投资的进取态度，还可分为“积极成长型基金”、“成长收益型基金”等。例如，“积极成长型基金”的投资目标在于追求本金最大的增长，因此股利和利息的收入不是投资的重点；但“成长收益型基金”则因为要兼顾本金成长和年度的配息，因此会选择配股、配息比较高的股票来投资。这种基金收益最好，但平均风险程度也最高。当大势下跌时，其下降幅度超过整个市场跌幅的可能性较大；而当大势止跌回稳时，其上涨幅度又超过平均水平的可能性较大。因此这类基金主要受到那些风险承受能力较强的投资者青睐，而不适合那些投资心理比较脆弱的投资者。

169 收入型基金的主要投资对像有哪些?

收入型基金又被称为价值型基金，是以是指以追求稳定的经常性收入为基本目标的的基金，其投资对像是收入比较稳定的证券品种，比如：绩优股、债券、可转让大额存单等。收入型基金一般把所得利息、红利都分配给投资者，比较适合风险承受能力低的投资者。“华夏回报基金(002001)”就是一种收入型基金，投资目标为“尽量避免

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金资产损失，追求每年较高的绝对回报”。截至2007年8月21日该基金可分配利润为1，278，600，511.29元，每10份基金份额可分配利润为2.65元。

170 平衡型基金是如何平衡收益与风险的?

平衡型基金是既追求长期资本增值，又追求当期收入的基金，这类基金主要投资于债券、优先股和部分普通股，这些有价证券在投资组合中有比较稳定的组合比例，一般是把资产总额的25%－50%用于优先股和债券，其余的用于普通股投资。其风险和收益状况介于成长型基金和收入型基金之间。

171 LOF有什么特点?

LOF的中文名称是“上市型开放式基金”，其英文全称是“Listed Open－Ended Fund”，这是一种特殊的开放式基金，可以说兼备了封闭基金和开放式基金的优点：第一，它在深交所上市发行，投资者既可以以撮合成交的方式在像股票一样在二级市场上买卖，也可以选择申购、赎回基金；第二，由于它可以在二级市场内、外两个场所进行交易，两个市场的价格可能不同，因此存在套利机制；第三，它的交易费用比一般开放式基金低，通过交易所的网上交易，其双边费用率最高为0.5%，而普通的开放式基金双边交易费率约为2%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

172 为什么对 LOF 的交易会有申购、买入，赎回、卖出，两种不同的说法呢?

这就是由 LOF—上市型开放式基金的特点决定的，它可以像封闭式基金和股票一样通过交易系统在投资者之间买卖，这时我们称为“买入、卖出”；同时，LOF 还可以通过基金管理公司、银行等代销机构像其它开放式基金一样直接进行“申购、赎回”，这时的交易是在投资者和基金管理公司之间进行的。所以当我们使用不同的说法时，代表了不同的交易对像和交易方式。

173 我国目前有哪些 LOF，其主要投资对像是什么?

目前的 LOF 有南方高增（160106）、嘉实 300（160706）、荷银效率（162207）、万家公用（161903）、融通巨潮（161607）、广发小盘（162703）、景顺鼎益（162605）、南方积配（160105）、华夏蓝筹（160311）、长盛同智（160805）、融通领先（161610）、巨田资源（163302）、鹏华价值（160607）、招商成长（161706）、中欧趋势（166001）、鹏华动力（160610）、鹏华治理（160611）、景顺资源（162607）、中银中国（163801）、博时主题（160505）、富国天惠（161005）、兴业趋势（163402）等。LOF 可能是股票基金也可能是混合基金，因此其投资对像与这些基金品种基本相同，具体要看其基金招募说明书。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

174 LOF募集期内，投资者如何认购基金？

LOF募集期内，投资者有两种认购方式：投资者可在深交所交易日，使用深圳证券账户通过具有基金代销业务资格的证券公司下属证券营业部上网认购基金份额。不可撤单，可多次申报，每次申报的认购份额必须为1000份或1000份的整数倍，且不超过99，999，000份基金单位。投资者还可用其在中国结算公司开立的深圳开放式基金账户通过基金管理人或银行等代销机构（具体代销机构名单参见各基金管理人公告的《基金招募说明书》）的营业网点认购基金份额，不可撤单，可多次认购。

175 LOF在深交所的证券代码和简称如何确定？

LOF的证券代码及简称的编制遵循深交所《开放式基金代码及简称编制规则》。代码均由六位阿拉伯数字组成，前两位数字用“16”或“15”标识，中间两位数字为中国证监会信息中心统一规定的基金管理公司代码gg，后两位数字为基金管理公司开放式基金的发行顺序号xx。具体表示为“16ggxx”。基金简称由4个汉字字符串或长度不超过4个汉字的字符串构成。字符串的前两位必须为汉字，代表基金管理公司的名称。比如富国天惠的代码是161005。无论是在深交所，还是在基金管理人及其代销机构办理上市开放式基金业务，使用相同的基金代码及简称。

176 投资者如何办理LOF的开户？

投资者通过深交所交易系统认购、买入或卖出上市开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放式基金须到证券公司申请开立深圳证券账户；投资者通过基金管理人或其代销机构认购、申购或赎回上市开放式基金须使用深圳开放式基金账户。投资者可持深圳证券账户到基金管理人或其代销机构处申请注册深圳开放式基金账户。如果投资者没有深圳证券账户，可以向基金管理人或其代销机构申请配发深圳证券投资基金账户，并自动注册为深圳开放式基金账户。对于配发的深圳证券投资基金账户，投资者可持基金管理人或其代销机构提供的账户打印凭条，到中国结算深圳分公司的开户代理机构打印深圳证券投资基金账户卡。

177 通过深圳交易所认购 LOF 的价格和费用如何确定?

投资者通过深交所交易系统认购基金，必须按照份额进行认购，即投资者的认购申报以份额为单位。深交所挂牌价格为基金面值 1 元，投资者需缴纳的认购金额及费用的计算公式为：认购金额 = （1 + 券商佣金比率） × 认购份额；券商佣金 = 券商佣金比率 × 认购份额。例如某投资者认购 1 万份基金单位，假设券商设定的佣金比率为 1%，则投资者应交纳的认购金额及券商收取的佣金为：认购金额 = （1 + 1%） × 10000 = 10100 元；券商佣金 = 1% × 10000 = 100 元。

178 在募集期通过直销机构和银行认购 LOF 的费用与通过交易所认购支付的费用一样吗?

投资者通过基金管理人及其代销机构认购基金，必须

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照金额进行认购，即投资者的认购申报以元为单位。基金按面值1元发售，投资者应缴纳的认购手续费及可得到的认购份额的计算公式为：认购手续费＝认购金额÷（1＋认购费率）×认购费率；认购份额＝认购金额÷（1＋认购费率）；其中，认购费率由基金管理人在《基金招募说明书》中约定。例如，某投资者投资1万元认购基金，假设管理人规定的认购费率为1%，则其认购手续费及可得到的认购份额为：认购手续费＝10000÷（1＋1%）×1%＝99.01元；认购份额＝10000÷（1＋1%）＝9900.99份。上市开放式基金在募集时通过交易所和其他销售机构认购的价格基本上是一样的。

179 LOF募集期结束后，投资者如何交易？

募集期结束后，投资者有两种交易方式：基金开放后，投资者可通过基金管理人及其代销机构营业网点以当日收市的基金份额净值申购、赎回基金份额；基金在深交所上市后，投资者可通过深交所各会员单位证券营业部以交易系统撮合成交价买卖基金份额，会员参与上市开放式基金交易不受开放式基金代销资格限制。

180 如何确定LOF的上市首日及上市首日的开盘参考价？

上市开放式基金的上市首日为基金的第一个开放日，具体要看基金管理公司的公告。基金上市首日的开盘参考价为上市首日之前一交易日的基金份额净值（四舍五入至价格最小变动单位）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

181 投资者交易 LOF 的费用有哪些?

投资者通过深交所交易系统买卖上市开放式基金需缴纳交易佣金。上市开放式基金在深交所交易的费用收取标准比照封闭式基金的有关规定办理。券商设定的交易手续费率最高不得超过基金成交金额的3‰。按国家有关规定，基金交易免收印花税。投资者通过基金管理人或代销机构申购、赎回上市开放式基金需缴纳申购费、赎回费。申购和赎回费率由基金管理人在《基金招募说明书》中约定。

182 有哪些渠道可以查询 LOF 的基金净值?

从深圳交易所行情系统和销售机构营业所都可以查询，深交所于交易日通过行情发布系统揭示基金管理人提供的前一交易日的基金份额净值及百份基金份额净值，投资者可通过各行情分析软件输入代码即可查询；基金管理人及其代销机构在其营业场所内揭示基金管理人提供的前一交易日的基金份额净值，投资者可在该营业场所直接查询。此外，投资者还可通过证监会指定报刊及基金管理人的网站查询前一交易日的基金份额净值。

183 开通 LOF 基金场内申购、赎回业务对投资者有什么好处?

开放式基金场内申购、赎回是指证券公司在交易时间内接受投资者委托通过深交所交易系统申报的申购、赎回。首先，该业务完善了 LOF 的功能，使投资者不仅可以通过交易系统办理基金的买卖，也可直接办理申购、赎回。投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者可以在二级市场买卖与申购、赎回两种参与方式之间自由转换与选择，无需办理跨系统转托管手续。其次，这种交易制度有效消除了折价现象。由于投资者托管在场内的份额可以直接选择卖出和赎回两种方式，市场运作效率大大提高，使基金的二级市场交易价格将与基金份额净值趋于一致。最后，基金的流动性大为增强。由于增加了场内申购、赎回业务功能，上市开放式基金在二级市场交易不畅时，可立即通过交易系统办理申购、赎回，确保了基金份额的流动性。



184 通过基金管理人及其代销机构认购、申购的LOF能直接通过深交所交易系统卖出吗?

投资者通过基金管理人及其代销机构认购、申购的上市开放式基金份额只能赎回，不能直接通过深交所交易系统卖出。如果投资者拟将该基金份额通过深交所交易系统卖出，可以先办理跨系统转托管，将基金份额转入深交所交易系统，之后再委托证券营业部卖出。在办理跨系统转托管之前，投资者须同基金份额拟转入的证券营业部取得联系，获知该证券营业部的深交所席位号码。投资者可在正常交易日持有效身份证明文件和深圳证券账户卡到转出方代销机构办理跨系统转托管业务。投资者须填写转托管申请表，写明拟转入的证券营业部席位号码、深圳开放式基金账户号码、拟转出上市开放式基金代码和转托管数量，其中转托管数量应为整数份。投资者T日（交易日）申请办理的跨系统转托管若为有效申报，则其申报转托管的上市开放式基金份额可在T+2日到账。亦即，投资者自T+

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2 日始可申请赎回或申报卖出基金份额。

185 如果投资者有多个深圳证券账户，在办理 LOF 的跨系统转托管时需要注意哪些问题？

基金份额的跨系统转托管只限于深圳证券账户和以其为基础注册的深圳开放式基金账户之间进行，而且每个投资者只能注册 1 个深圳开放式基金账户。所以，如果投资者有多个深圳证券账户，只有已注册深圳开放式基金账户的深圳证券账户中的基金份额才可以转入基金管理人或其代销机构办理赎回业务；其他深圳证券账户中的基金份额只能通过深交所交易系统卖出而无法办理跨系统转托管业务。

186 为什么 LOF 存在套利机制？

以目前一般交易情况来看，LOF 净值与实时成交价格间一般存在着一定的价差。深交所 LOF 基金场内申购与赎回后，场内申购的基金份额在 T+2 日可以在场内卖出，场内卖出基金份额资金当时到账可用；当日场内买入的基金可于 T+1 日在场内卖出和场内赎回。由于 LOF 基金具有以上特点，同 LOF 基金在不同市场的交易价格发生了偏离时就可以进行套利的操作。

187 如何实现 LOF 的套利？

首先，当 LOF 交易价格和单位净值出现较大的差值时，LOF 的套利机会就出现了。当 LOF 出现明显折价（交易价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格低于净值）时，就应该马上按市价买进，第二天按净值赎回即可完成套利操作。当LOF出现明显的溢价（交易价格高于净值）时，就应该马上按单位净值申购，T+2日份额才能到账，第三天可以按市价委托卖出。LOF单位净值和市价的差值减去交易费用就是套利的净收益。LOF买进卖出的费用一般都是0.25%，申购的费用一般是1.5%，赎回的费用是0.5%。折价时的套利费用是0.75%，溢价时的套利费用是1.75%。折价时套利只需要两天就可以锁定收益，溢价时套利则需要三天才能锁定收益。只有2%以上的套利空间才值得操作，即便是这样，套利期间套利空间可能会缩小，甚至不能弥补套利的费用成本，这样套利就失败了，这也就是LOF套利的风险所在。一般LOF折价出现比溢价出现得少，折价套利的风险和成本比溢价的低。

188 什么是ETF，有什么特点?

ETF基金是指"交易型开放式指数证券投资基金"，它的英文全称是Exchange Traded Fund，主要通过跟踪"目标指数"变化获利，且在证券交易所上市交易的基金。投资者可以如买卖股票那么简单地去买卖"标的指数"的ETF，并获得与该指数基本相同的报酬率。投资者利用现有的证券账户或基金账户即可进行交易，而不需要开设任何新的账户。ETF的二级市场交易同样需要遵守交易所的有关规则，如当日买入的基金份额当日不得卖出，并可适用大宗交易的相关规定等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

189 我国目前有哪些基金品种是 ETF?

目前主要有 50ETF（510050）、红利 ETF（510880）、180ETF（510180）、深 100ETF（159901）、中小板（159902）等几种。

190 什么是 ETF 的实物申购和赎回?

实物申购是指投资者按当日所公布的申购、赎回清单用一篮子股票向基金管理人申购 ETF 份额的过程，投资者获得 ETF 份额所交付的对价是一篮子目标指数股票加少量现金差额。实物赎回则是实物申购的反向过程，即投资者将所持有的 ETF 份额向基金管理人提出赎回申请，基金管理人将按当日所公布的申购赎回清单给付一篮子股票加少量现金差额的过程。实物申购导致基金规模增长和 ETF 总份额增加，实物赎回则会导致基金规模缩小和 ETF 总份额的减少。ETF 的基金管理人每日开市前会根据基金资产净值、投资组合以及目标指数的成份股情况，公布申购赎回清单文件（Portfolio Composition File，PCF），列明了当日进行实物申购赎回时所应交付的一篮子股票清单。

191 什么是 ETF 的套利机制?

和 LOF 基金类似，由于 ETF 既可以在一级市场进行申购和赎回，也可以在二级市场进行买卖交易，因此，当两个市场之间存在的价差较大时，就会引起套利的发生，赚取两个市场间存在的差价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

192 如何实现 ETF 的套利？

如果 ETF 在一级市场的单位净值高于其在二级市场上的价格，投资者就可以先在二级市场买入基金份额，然后在一级市场赎回一篮子股票，最后将股票在一级市场卖出，这三步操作可在一天内完成。同样，如果 ETF 在二级市场上的价格高于其在一级市场上的单位净值，投资者可以先买入一篮子股票，然后在一级市场用一篮子股票申购 ETF 份额，最后在二级市场将 ETF 份额卖出，这三步操作也可以在一天内完成。虽然 ETF 的套利在时间上对投资者没有过多的约束，但在资金规模上却对投资者有较高的要求。由于 ETF 的申购和赎回的最小单位是 100 万份。

193 什么是伞形基金？

伞型基金又被称为系列基金。伞型基金的组成是基金下有一群投资于不同标的的子基金，且各子基金的管理工作均独立进行。只要投资任何一家子基金，即可任意转换到另一个子基金，不须额外负担费用。

194 对冲基金是怎么回事，如何对冲风险？

对冲基金（Hedge Fund）是一种衍生工具基金，它可以运用多种投资策略，包括运用各种衍生工具如指数期货、股票期权、远期外汇合约，乃至于其他具有财务杠杆效果的金融工具进行投资，同时也可在各地的股市、债市、汇市、商品市场进行投资。与特定市场范围或工具范围的商品期货基金、证券基金相比，对冲基金的操作范围更广。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其基本的对冲风险的操作是：基金管理者在购入一种股票后，同时购入这种股票的一定价位和时效的看跌期权（Put Option）。看跌期权的效用在于当股票价位跌破期权限定的价格时，卖方期权的持有者可将手中持有的股票以期权限定的价格卖出，从而使股票跌价的风险得到对冲。不过，经过几十年的演变，现在对冲基金已失去其初始的风险对冲的内涵，成为一种新的投资模式的代名词。

195 量子基金、老虎基金是怎么回事儿？

量子基金是由乔治·索罗斯创立的，其前身是双鹰基金，1969 年创立时，资本额为 400 万美元，1973 年改名为索罗斯基金，资本额约 1200 万美元。美国金融家乔治·索罗斯旗下经营了五个风格各异的对冲基金，其中，量子基金是最大的一个，亦是全球规模较大的几个对冲基金之一。老虎基金的创始人朱利安·罗伯逊于 25 岁在 Kidder Peadbody 公司担任股票经纪人，他以精选价值型股票闻名于华尔街，被称为“明星经纪人”。1980 年，罗伯逊集资 800 万美元创立了自己的公司——老虎管理公司。



目前，QDII 基金受到了市场的热烈追捧，虽然 QDII 投资于海外比较成熟的股票市场，但也并不是没有风险的，最主要的是汇率风险：基金类 QDII 把募集资金兑换成外汇投资于海外市场，取得外汇盈利后需要重新兑换成人民币，用于支付投资者的红利和应对赎回。这种运作模式在人民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币升值的大背景下，不可避免地存在汇率风险。按照目前人民币汇率走势，基金类 QDII 产品面临着潜在汇率损失，大约为年收益率的4%。此外，对海外市场不熟悉、所投资国家政局动荡等因素都会导致基金遭受损失。

以下是目前几只主要 QDII 开放式基金的投资范围：

嘉实海外中国股票基金是目前我国首只主要投资于港股的 QDII 基金产品，投资的范围是在香港以及在新加坡和美国等地上市的主营业务收入 50% 以上来自中国的上市公司。一家上市公司的主营业务收入或利润至少 50% 来自于中国，那么这类公司大部分应该是在海外上市的具有中资背景的公司，而这些公司最为集中的就是香港市场。在香港上市的公司大都是金融、能源、电信这些蓝筹股，它们的市盈率现在仅是目前 A 股市场的一半左右，具有一定的相对估值优势。而另外一些则是仅在海外上市的优秀公司，如中国电信、百度等，通过嘉实公司的 QDII 基金可以让国内投资者更好的分享到这些企业的成长收益。

南方全球精选的“投资范围为在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的境外交易型开放式指数基金（ETF)，主动管理的股票型公募基金，在香港证券市场公开发行、上市的股票，货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具”。这只基金选择了美国、巴西等十个国家和地区，其投资于发达市场和新兴市场的比例分别为 60% 和 40%。

华夏全球精选主要投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具，包括银行存款、短期政府债券等货币市场工具，政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持证券、资产支持证券等固定收益类证券，在证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证等权益类证券，以及基金、结构性投资产品、金融衍生产品和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。这只基金把投资锁定在了“金砖四国”（中国、印度、巴西和俄罗斯）和“金钻11国”（墨西哥、印尼、韩国等11国）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 影响基金价格的主要因素

196 开放式基金投资者面临的主要风险有哪些?

基金投资者面临的风险主要有以下几种：第一，市场风险。由于市场参数的不利变化所引起的投资收益的可能的损失。第二，集中风险。投资过分集中于某一行业或一组密切相关或特征相似的资产，造成投资组合的结构失衡，损失概率从而增加。第三，宏观风险。宏观环境的变化对投资造成的直接或间接的可能损失。第四，流动性风险。即不能以合理的成本及时对某一不利仓式进行弥补操作，或不能以合理的成本及时对交易提供资金支持，或投资人集中赎回时可能造成的损失。第五，操作风险。因人员操作失误、技术误差或设备运行故障可能造成的损失。这些风险是任何开放式基金都具有的共性风险。除了开放式基金的共同风险之外，不同的基金品种还有其特定的风险。我国的开放式基金大多投资于国内发行的股票和债券。因此，开放式基金还会面临上市公司的运作风险和利率风险。因为，上市公司的经营问题会直接影响其股票价值，利率的调整会引起债券价值的变化，二者都会对基金价值产生影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

197 基金管理公司是如何做到分散风险的?

基金主要通过投资组合的方式来分散投资风险的。基金管理人根据各类投资品种的市场机会、收益率、市场风险、资产流动性，以及基金的投资定位等因素安排基金各项投资品种的比例，从而形成合理的投资组合。通过投资组合方式，基金可以对非系统风险进行较为有效的分散，从而使得基金资产净值能够获得稳健的增长。

198 哪些风险是基金无法避免的?

基金所面临的风险根据是否与市场有关，是否可以通过投资组合规避，分为系统风险和非系统风险，系统风险对基金而言是外部的、无法通过投资组合被分散掉的那部分风险，是所有证券市场的投资者都要承担的风险，如宏观政策风险、利率风险、经济周期风险等。而非系统风险是只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常是由某一特殊的因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统、全面的联系，这种因行业或企业自身因素改变而带来的证券价格变化与其他证券的价格、收益没有必然的内在联系，不会因此而影响其他证券的收益。这种风险可以通过基金的分散投资来抵消。

199 什么是“鞋童效应”?

这个说法源自西方，对它进行最通俗的解释就是，当街边的鞋童等社会最底层都开始炒股票了，股市就该见顶出现下跌了。西方投资市场发展多年，投资群体极其成熟，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者中以投资意识较强的中上层居多，当股市运行到连底层的鞋童都开始炒股，那么说明该入场的资金都已进入了，没有后续资金支持的股市必然会一路下滑。但这一定律未必普遍使用，因为中国证券市场从创建伊始，股民中最踊跃的就不是白领或者当时已在实业中获利的群体，而恰恰是普通的劳动者。甚至伴随着中国股市的跌宕起伏，他们对股市机遇的把握形成了自有的一套理论。因此，我们应该客观看待全民炒股和后续资金支持之间的关系。

200 最近人们常提起股指期货，什么是股指期货？

股指期货的全称为“股票指数期货”，是以股价指数为依据，根据买卖双方事先的约定，同意在未来某一个特定的时间按照双方事先约定的股价进行股票指数交易的一种标准化协议。我们举例介绍一下它的交易方式：比如，当前某一股票市场的指数是 1000 点，即这个市场目前指数现货“价格”是 1000 点乘以每一点数的金额（比如 100 元/点），现在有一个“12 月底到期的这个市场指数期货合约”。如果市场上大多数投资者看涨，可能目前这一指数期货的价格已经达到 110000 元了。假如你认为到 12 月底时，这一指数的会超过 1100 点，你就会买入这一股指期货，也就是说你承诺在 12 月底时，以 110000 元的“价格”买入这个“市场指数”。当这一指数期货继续上涨到 1150 点时，你有两个选择，或者是继续持有该期货合约，或者是以当前新的“价位”（即 1150 点）卖出这一期货，这时，你就平仓了，并获得了 50 点的收益。当然，在这一指数期货到期前，其指数也有可能下跌，你同样可以继续持有或平仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

割肉。但是，当指数期货到期时，谁都不能继续持有了，因为这时的期货已经变成“现货”，你必须以承诺的“价位”买入或卖出这一指数。根据你持有的期货合约的“价格”与当前实际“价格”之间的差价，多退少补。

201 现在有很多人认为股指期货的推出会引起股市的整体下跌，是这样吗?

人们投资股指期货最主要的原因就是利用股指期货进行套期保值，根据股票指数和股票价格变动的同方向趋势，在股票市场和股票指数的期货市场上作相反的操作，以此抵消股价变动的风险。比如您手中持有股票不愿卖出，但又担心未来这一市场整体下跌导致损失，那么就可以买入看空的股指期货合约，如果股票指数正如您所预期的下跌了，那么您的股票组合遭受了损失，而股指期货合约就能为你带来利润，以弥补股票的损失。从长期来看，期货市场的存在加快了现货市场趋于平衡的速度，降低了股市中的泡沫成分，避免了现货价格变化的盲目性和市场炒作行为，使现货市场在长期倾向于有更小的波动性。考察美国、日本、韩国推出股指期货的历史经验来看，虽然都在短期内引起了股票价格的下跌，但对股市的长期稳定、健康发展起到了良好作用。

202 通货膨胀对基金有什么影响?

通货膨胀带来的直接表现就是物价上涨、货币贬值，如果银行的利率上调幅度低于通货膨胀率，还可能导致实际利率为负值，也就是说把钱存在银行并不能产生资产增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值，在这种情况下，人们为了对手中的现金资产进行保值和增值都会选择收益率更高的投资方式。例如房地产、贵金属、股票、基金等；同时，因通胀而出现的价格上涨，将产生新的投资机遇，它带来的投资机会主要在两类行业：一是成本控制得当的消费品行业；二是资源类行业。目前，通货膨胀从某种程度上加速了资金涌入股市，带来了股价的上涨，但与此同时也导致了股票价格的虚高，也就是人们常说的股价泡沫，导致股市风险的积聚，由于大多数开放式基金的投资对像都是国内股市，可以说在带来基金收益增加的同时也使基金投资的风险增加了。

203 国家调整印花税对基金有影响吗？

从历史数据来看，国家调高印花税对股票市场是利空消息，每次调高印花税都带来了股票市场的整体下跌，而股票基金或混合基金的投资对像中均包括股票，因此，印花税的调整会对基金特别是以股票为主要投资对像的基金有较大影响。

204 人民币升值会使基金净值增长吗？

应该说人民币升值对基金的影响是间接的，因为人民升值对不同行业的影响是不一样的，往往推动房地产、贵金属、航空行业的股价走高，而使出口加工行业的股票价格下跌，因此基金投资的股票不同，所受到的影响也不一样。当然基金通常都会通过股票组合来规避此类汇率、利率变化的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

205 央行提高存款利率对基金走势有何影响？

通常，央行提高存款利率对股票市场是一个利空消息，原因很简单，对于投资者来说，可以选择的理财方式无非是储蓄、股票、基金、债券、保值贵金属等，一种理财方式的收益如果增加，那么投入于这种方式的资金就会增多，投入于其他方式的资金就会减少。所以存款利率的增加从理论上来说，会使投资者卖出股票、把资金存入银行，从而导致股市下跌。但由于在大牛市行情中加息幅度与股市上涨幅度相比几乎可以忽略，因此不会给股市带来较大影响。

206 国家政治生活中的大事会促进基金净值增长吗？

从历史经验来看，国家政治生活中的大事，一般会引起整个股票市场的波动。例如，人大会议召开、申奥成功、青藏铁路通车、取消农业税等重大事件都曾经引起股市整体或者部分板块的上涨。一般来说重要会议的召开通常对于股市是具有利好预期的，在此前股市都会有一定程度的上涨。

207 人们常说的流动性过剩是怎么回事儿？对基金有影响吗？

用最通俗的说法，流动性过剩就是钱太多了，钱太多就可能引发通货膨胀，而国家对此情况的控制方法就是加息，提高存款利率，让大家把钱存在银行里，因此流动性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过剩的风险和通货膨胀导致的结果差不多。目前一个阶段流动性过剩就使大家把钱投入股票等收益较高的市场，短期内会引起股价的走高。

208 基金分红影响基金净值吗?

分红后基金净值会自然下降，但是对于投资者来说，持有这只基金而产生的总资产并不会改变，只是部分变成了现金红利，如果选择红利转投资的方式则会表现为基金份额的增加，部分投资者愿意在分红后申购基金是因为基金的单位净值降低了，相应的价格也就变低了；部分投资者选择在分红前赎回基金，是基于判断基金分红需要将已经获利的股票卖出，可能会影响基金持续盈利的能力，实际上基金净值取决于所投资产品的盈利能力，与分红并无直接必然的联系。

209 封闭式基金的市场成交价格和净值为什么会不同?

这是由封闭式基金的交易制度决定的，封闭式基金在二级市场进行场内交易，交易在投资者之间进行，价格随行就市，因此其成交价格会与净值不同。

210 为什么目前大部分封闭式基金都折价呢?

封闭式基金折价在全球来看也是一个比较普遍的现象，这主要是因为人们认为基金净值并不能反映基金的真实价值，必须在交易中预先扣除可能的损失。首先，封闭式基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金持股集中度过高，导致其不能在较高的价位及时减仓变现，需要扣除流动性不足可能带来的净值损失；其次，由于基金购买和卖出股票需要付出交易成本，这种交易成本一方面包括买卖股票所付出的佣金，另一方面还包括卖出股票导致股价下跌带来的净值损失。我们不妨称之为双重交易成本。基金大规模买入股票会导致股价上升，其价值增加会立刻表现在净值上，然而未来基金卖出股票带来的净值下跌只有在这一过程完成后才会反应在净值中。折价率是二级市场上对这种双重交易成本带来的损失的提前反应；最后，由于封闭式基金的净值公布比较滞后，也使投资者在交易时提前扣除了净值下降的因素。

211 什么是基金的“封转开”？对投资者的收益会有什么影响？

基金“封转开”指通过证券市场交易的封闭式基金转为可以直接按净值申购和赎回的开放式基金。由于封闭式基金的交易价格和净值之间存在较大折价（贴水），因此封转开理论上存在较大套利空间。从其他国家或地区的情况看，除我国台湾地区曾以行政手段迫使封闭式基金在折价达到一定程度并持续一定时间后必须转开放外，封闭转开放在其他国家或地区并不是一种惯常的选择。原因是封闭转开放使得基金的清盘风险很大，基金管理公司通常并不愿意看到这种情况的发生。我国目前的现实是虽然未出台封闭式基金到期转为开放式基金的政策，但目前已经到期的封闭式基金均已转为开放式基金了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

212 基金持有人能否要求封闭式基金更改契约，提前“封转开”？

基金的提前封转开属于修改基金合同，改变基金的运行方式，基金持有人必须根据《证券投资基金法》，履行以下几个法律程序：首先，要召集持有人大会，并按照《证券投资基金法》的规定对所议事项进行公告，大会不得对未公告的事项进行表决。其次，大会对已公告事项进行审议和表决。基金份额持有人大会应当有代表50%以上基金份额的持有人参加，方可召开；转换基金运作方式、更换基金管理人或者基金托管人、提前终止基金合同，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的2/3以上通过。最后，大会通过事项须经证监会依法核准。基金份额持有人大会决定的事项自中国证监会依法核准或者出具无异议意见之日起生效。可见，经过上述程序，最终通过会议表决和证监会核准，可以提前“封转开”。

213 封闭式基金有涨跌幅限制吗？

封闭式基金的涨跌幅限制与股票相同，为10%，即基金当日的涨跌幅都不能超过前一交易日收盘价格的10%。

214 基金持有人大会是怎么回事儿？买了基金就能参与基金公司的决策吗？

基金持有人大会由全体基金单位持有人或委托代表参加的会议。主要讨论有关基金持有人利益的重大事项，如修改基金契约、终止基金、更换基金托管人、更换基金管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理人、延长基金期限、变更基金类型以及召集人认为要提交基金持有人大会讨论的其他事项。根据相关法规，基金管理人应在基金合同中对基金持有人大会的权力、召开等事项加以说明。应该说，基金持有人大会和股东大会还是有区别的，因为基金持有人只能就自己持有的基金的相关事项进行决策，而不能参与基金管理公司的全部管理事项。

215 某基金经理人被证实建了“老鼠仓”，那这个基金就会跌吗？

通常，“老鼠仓”是指某基金管理公司的相关人员在基金准备购入某只股票之前，把这一重要的内幕消息透露给他人，他人提前买入股票获利的事件。这种做法是违反法律规定的，因为基金的资金实力较强，一旦计划投资某只股票的消息泄漏，会引起股价的上涨，使提前知情的人获利，法律对此是绝对禁止的，发生了这样的事情从侧面反映了基金公司的管理水平缺陷和相关人员职业道德的缺失，但这并不等于其投资水平低下，也不会直接导致其投资的股票价格下跌，因此并不一定引起基金净值的下降。

216 基金经理人换了我就该把这只基金卖掉吗？

基金经理人是基金管理公司的直接投资人，他的资历、能力与一只基金的表现密切相关，但是基金经理人并不是决定基金业绩的唯一因素，第一，术业有专攻，在证券市场、经济周期发生变化时改变基金的投资策略是必需的，那么更换一位更为适合的经理也是必然的；第二，基金的表现与基金公司的整体水平、基金经理背后的研究、管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

团队密切相关，基金经理的更换并不代表团队的更换；最后，一只基金的未来表现与其持续增长能力密切相关，因此，我们不能迷信基金经理，也没有必要在基金经理更换后立即赎回基金，而是要用一段时间密切观察基金经理更换后，基金投资理念、投资组合、业绩的变化，如果感觉基金经理的变化的确使基金的业绩下降了，再赎回基金不迟。而对于那些被动追踪指数的基金，并不需要基金管理人进行主动的投资管理，其基金经理的变化对基金表现的影响很小，更加没有必要马上赎回基金了。

217 手续费低的基金就一定好吗？

由于现在开放式基金的种类越来越多，也出现了许多新的基金管理公司和新的基金产品，某些基金管理公司用比较低廉的费率来吸引投资者，但我们必须注意，对于一只业绩良好的基金来说，2%左右的费率相比于丰厚的投资回报来说几乎可以忽略不计，但如果仅仅因为贪便宜而选择了盈利能力不强的基金，却可能带来收益的减少，因此我们在选择基金时一定要注重其盈利能力，而不能有贪便宜的心理。

218 基金公司怎么赚钱呢？

投资者投资基金要承担交易费用和基金管理费，这是基金公司的收入来源，其中管理费可以说是基金公司的最主要收入来源，一般是按前一基金资产净值的1.2%的年费率计算，通常基金的资产规模都在几亿甚至几十亿，因此即便只有1.2%的费率也非常可观。这部分费用是直接从基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金资产中扣除的，所以虽然由投资者承担，但并不需要额外支付。



即将上市的股指期货会对基金投资者造成何种影响？让我们举例来看看期权是如何对冲现货风险的：

你在10元价位买了一支股票，这个股票未来有可能涨到15元，也有可能跌到7元。你不想现在就卖掉股票，但是更担心以后它会下跌，那你要怎么做才能保证在股票真的下跌后避免或减少损失？

可以在买入股票的同时买入这支股票的认沽期权——期权是一种在未来可以实施的权利（而非义务），例如这里的认沽期权可能是“在一个月后以9元价格出售该股票”的权利；如果到一个月以后股价跌到5元，你仍然可以用9元的价格出售，期权的发行者必须照单全收；当然如果股价高于9元，你就不会行使这个权利，而是到市场上卖个更高的价格。由于给了你这种可选择的权利，期权的发行者会向你收取一定的费用，这就是期权费。可见，认沽期权可以在股价下跌时为你减少损失，如果股价并未像想象中那样下跌，反而上涨了，你也只不过支付了一点期权费用而已。通过买入认沽期权，你付出了一部分潜在收益，换来了对风险的规避。这就叫风险对冲。

当然这只是一个最简单的例子，对于那些天书般复杂的计算我们就不一一说明了。而赫赫有名的对冲基金，就是此类复杂业务的专家。这些专门从事风险对冲业务的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金，帮大富翁们投资适当的金融产品，花不多的一些钱，把“爬得越高跌得越狠”的风险给对冲掉。

在我国推出股指期货后，投资者也可以选择持有股票现货的同时买入看跌的股指期货，从而在股价真的下跌时用股指期货的收益来对冲风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇　攻　略　篇

从2001年第一只开放式基金上市到2007年10月QDII“上投亚太”认购配售，基金经历了一个从乏人问津到抢都抢不到的历史转变。明星基金经理跳槽、基金经理建“老鼠仓”被炒等事件也成了普通老百姓茶余饭后的谈资。作者碰到某银行的业务人员，问及他供职的银行代销基金的火爆场面时，这位先生苦着脸说，“别提了，我都想哭，挤得我连单位的门都进不去，硬是迟到了。”我们在哈哈一乐的同时也该警惕逐渐增加的风险，有分析人士认为，当基金的首次发行规模在20亿左右时，是比较好的投资机会，而当基金首发规模增加到100亿甚至更多，我们就该以非常审慎的态度来面对了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 选择好您的“基金管家”

219 我国比较著名的基金管理公司有哪些?

截至2007年9月21日，我国共批准设立59家基金管理公司，其中合资基金管理公司28家；所有基金管理公司管理基金341只，基金总规模为18962亿份，金额达30228亿元。成立时间比较长、经营业绩比较好的基金管理公司主要有：嘉实、南方、华夏、易方达、博时、广发、大成、上投摩根等。如果我们持续关注基金业绩排名，就会发现，除了这些著名基金管理公司的基金，很多新设、规模不大的基金公司发行的基金也有良好的业绩表现，因此名气不该成为选择基金管理公司的唯一标准。

220 规模是选择基金公司的唯一标准吗?

规模对任何企业都是很重要的，基金公司也不例外，规模优势可以使基金管理公司吸引和留住更好的人才，建立良好的研究和管理团队，拥有更好的硬件设施，有能力获取更多更新的信息；但是这并非选择基金公司的唯一标准，我们主要还是要看基金管理公司历来的业绩。在大牛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市的行情下可能没有表现太差的基金管理公司，但是作者认为，只有那些经过熊市洗礼并且在熊市和震荡行情中仍然能为投资者带来回报的公司才更加值得信赖。

221 选择基金公司要注意哪些问题?

第一，股东的实力，这是基金管理公司投资运营的天然平台；第二，是否具有稳定、高效的研发、管理团队，任何团队都需要磨合时间，如果人员流动过大会影响团队的稳定和能力；第三，该公司的投资专长是否适合您的需要；第四，其管理、内部控制是否完善和规范；最后，也是最关键的，就是该公司旗下的基金，特别是您打算选择的基金历年来的业绩表现，一些研究机构和媒体对基金管理公司也有年度排行榜，可以起到一定的参考作用。

222 基金公司的股东对基金公司有影响吗?

基金公司的股东对基金公司有很重要的影响，那些拥有深厚金融背景、实力雄厚的股东，对基金公司来说首先可以取得良好的“先天条件”，具有更好的运营与发展平台，从实践来看，那些股东实力较强的基金公司，整体业绩更为良好。

223 只要有钱就能开基金公司吗?

注册资本的要求只是对基金管理公司设立的最基本要求，除此以外，还有对主要股东的资质、注册资本要求；基金管理公司人员从业资格、从业禁止的规定；以及内部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稽核、风险控制制度、合格硬件设施的要求。可见，基金管理公司的设立要比普通公司设立的条件严格，并且要经过国务院证券监督管理机构批准，并不是有钱就能开的。

224 怎么才能知道基金公司的内控制度是否完善呢?

我国法律、法规对基金管理公司的内部控制有严格的规定，比如独立董事制度、内部稽核制度等，但我们只能从公开信息来判断基金管理公司的内控制度是否完善，比如其公司治理结构是否规范合理，股权是否非常集中、独立董事在决策中的地位和作用；第二，可以看基金管理公司的管理、运作是否规范，比如信息披露是否及时、全面、准确，是否因此受到过处罚；第三，公司是否存在违规、违法而受到处罚的行为。

225 例如“上投摩根”这样的基金公司是外资的吗?外资基金公司就更好吗?

上投摩根基金管理有限公司是由上海国际信托投资有限公司（简称“上海国投”）和隶属于摩根大通集团的摩根富林明资产管理（英国）有限公司（简称“摩根富林明”）发起设立的合资基金公司。摩根富林明是全球前五大积极型资产管理公司之一，规模排名前10位。由于基金管理公司的外方股东通常是有丰富经验的投资公司，因此此类合资的基金管理公司通常在管理、投资等方面具有较高的水平和更丰富的资源。截至2007年9月，我国的合资基金管理公司共有28家，除上投摩根外还有交银施罗德、景

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顺长城、泰达荷银、工银瑞信、国投瑞银等。

226 是不是存在时间长的基金公司更值得信赖呢？

我国的开放式基金业发展时间不长，到2007年为止还不足十年，因此很多基金管理公司都是随着近两年股市好转而新设立的，存续时间比较长的基金管理公司主要有：嘉实、华夏、南方、博时基金管理公司等，均成立于2000年前，这些基金管理公司的业绩经过了证券市场行情变化的考验，能比较全面地看出其投资管理的水平，因而笔者认为，是更加值得信赖的；但此后成立的一些基金管理公司由于有更多的经验可以借鉴，并且有更丰富的资源可以利用，也取得了不错的经营业绩，例如：广发、景顺长城、华宝兴业等。

227 有对基金经理的评级吗？应该如何看待这些评级？

我国部分研究机构和媒体对基金经理也有评级，比如“爱基金网”就把基金经理分为5级，其中最优评级为5级，其主要的评级依据还是所管理基金的业绩表现。正因为如此，权威的基金评级机构，如晨星和理柏在基金评级中，没有引入基金经理这一参数，而是完全根据基金净值的历史数据和风险程度来作为基金评级的基础。实际上，基金经理在基金操作中确实能够起到一些积极作用，但他毕竟只是一个个体，其成功是建立在基金公司团队基础上的。因此，评价一个基金的优劣，基金经理只是一个因素而已，而不是绝对依据，更不是全部。有些投资者非常迷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信“明星基金经理”，我们认为这也是不足取的。



2007年关于“明星基金经理”出走的问题，是广大投资者比较关注的现象。证监会基金监管部也在一直跟踪和分析对市场的影响，统计情况显示，截至2007年6月底，共有28家基金管理公司的54位基金经理离职，涉及60只基金。从行业历年的统计情况来看，这个流动情况还比较正常。

2007年初，原上投摩根成长先锋基金经理唐建因“老鼠仓”案而被解职。但此后该基金仍然表现良好，在2007年三季度跑赢大盘为数不多的几只基金中名列前茅，这就充分说明了，一个基金的投资决策不是由一个人来完成的，而是由一个团队集体完成的，它包含了股票研究、产品设计、投资组合构造、交易执行、清算和绩效考评等，基金经理只是基金投资管理流水线上的一个环节。一只基金稳定的业绩表现应该取决于公司建立科学的投资决策程序，发挥集体与团队的智慧、充分发挥从研究、风险控制、交易执行等各个团队的作用，而不是仅仅依靠某个人的作用。

在2007年的大牛市中，可能家家基金公司都光环闪耀，这是因为市场的整体持续上涨使不赚钱成为非常困难的事情，但是当潮水退去，陆地显现，那时的明星才能真正耀眼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 基金评价的简单工具

228 什么是基金业绩的比较基准？

基金的业绩比较有两种方式，一是全域比较，将全部基金或同类基金放在一起进行排名。二是基金与事先确定的基准进行比较。这个事先确定的基准就是基金的业绩比较基准。这种比较方法通过给被评价的基金定义一个适当的基准组合，比较基金收益率与基准组合收益率的差异来对基金表现加以衡量，使投资者对基金的收益有个直观感受，比如某基金的比较基准为一年定期存款利率，通过比较您就能知道投资该基金后比把钱存在银行多盈利了多少。基准组合是可投资的、未经管理的、与基金具有相同风格的组合。业绩比较基准是投资者评价基金管理公司业绩的重要标准。从2002年开始，监管层就要求开放式基金在发行时公布其业绩比较基准，不同风险收益的基金跟踪不同的比较基准，这有利于基金风格的稳定和投资者对基金业绩进行合理的评判。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

229 很多基金的业绩比较基准中都包括新华富时中国 A600 指数，它具体是什么呢?

新华富时中国 A600 指数是新华富时公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大的 600 只股票并以流通股本加权的股票指数，是目前中国证券市场中公信力较好的股票指数。

230 普通投资者在判断是否买入某只基金时要关注基金的哪些方面?

首先，要看基金的成长性。其考核指标是基金业绩和比较基准的误差，一般来说，如果基金业绩大幅度低于比较基准，肯定不是好的基金。如果一个基金 3 年业绩都保持同类基金排名的前25%，一般就被认为是好基金。第二，看基金的稳定性。最常用的评价指标为标准差，它代表基金过去一段时间表现的稳定程度，标准差数字越低，基金绩效的稳定程度就越高，越值得信赖；二是 β 值，可以表示基金业绩波动程度。如果 β 值大于 1，表示基金风险大于市场总体风险，反之则小于市场总体风险。三是夏普指数，代表每单位风险所带来的超额收益。一般来说，如果夏普指数为 0，则表示基金每一份风险所带来的收益和银行定期存款相同；夏普指数大于 0，则表示收益优于银行定期存款；夏普指数小于 0，则表示收益不如银行定期存款。第三，看基金的流动性。主要是分析基金所持有的证券的流动性。如果基金所投资的股票每天的成交量都很活跃，很稳定，说明该基金的流动性比较好，反之则较差。第四，看基金持股的换手率。因为基金的交易成本是从基金净值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中提取，换手率越高则交易成本也越高。第五，分析基金投资标的盈利能力。一般来说，如果基金持有的股票主营业务突出、治理结构稳健、公司成长性较好，则基金的净值会比较稳定，投资价值也较高。

231 评价一个基金是否值得买入的指标有哪些?

和股票一样，基金也有指标评价工具，比如净值增长率、资产负债率、估值资产率、现金持有率、资本利得率、收入费用率等。

232 什么是基金净值增长率？如何计算?

基金净值增长率反映的是一定期限内基金收益的增长程度，比如每日基金净值增长率计算公式为：（今日累计净值－昨日累计净值）÷昨日单位净值÷基金拆分系数（如果该基金有经过拆分的话），可见这个净值增长率指标反映的是每个交易日基金净值较前一交易日净值的增长程度，如果净值增长率为负值，说明基金收益为负，净值下跌了。

233 累计净值能反映基金业绩吗?

基金的业绩就是一只基金从设立以来的收益表现，累计净值可以反映一只基金的业绩，但是累计净值与存续的时间长短有关，因此并非累计净值高的基金业绩就一定比累计净值低的基金要好，此外，基金类型不同、风险度不同，累计净值也不可能一样，因此我们在考评基金业绩时要综合基金类型、存续时间等多种因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

234 什么是累计净值增长率？

累计净值增长率指的是基金目前净值相对于基金成立时净值的增长率，你可以用它来评估基金成立至今的业绩表现。

235 什么是基金的加权增长率和实际增长率？

一些基金是在年中挂牌上市的，市场运作时间并未达到一年。为了消除在运作时间上的无可比性，许多基金通常采用加权的方法计算增长率，计算公式为：加权增长率＝〔（期末单位净值－期初单位净值）×（365天÷本年度基金实际成立天数）〕÷期初单位净值。但加权增长率并非实际增长率，而只是一个估计增长值。投资者应清楚，采用加权的方法，不一定真正代表基金的实际增长率。在基金的年度报告中，有许多基金只表明了加权增长率，而未表明实际增长率，投资者可以通过摊薄算法还原，即：实际增长率＝加权增长率×本年度基金实际成立天数÷365天。

236 应该把基金净值增长率与哪些指标作比较以判断基金的优劣呢？

投资者应注意把基金净值增长率与基金业绩比较基准、银行利率及同期大盘指数（同期平均收益）相比。在业绩报告中，会有基金净值增长率与业绩比较基准的比较。若基金净值增长率小于或等于银行存款利率，投资者宁愿选择存款而非投资该基金，因为基金的风险相对较大。至于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净值增长率与同期大盘指数的比较，只能对投资者起一个借鉴作用，尤其对于收入型和均衡型基金来说，投资者更看重的是绝对的价值增值，而非相对于市场指数的比较。

237 什么是夏普比率?

夏普比率是综合反映基金风险与收益能力的指标，因为基金较高的净值增长率可能是在承受较高风险的情况下取得的，因此仅仅根据净值增长率来评价基金的业绩表现并不全面，衡量基金表现必须兼顾收益和风险两个方面，夏普比率又被称为夏普指数，由诺贝尔奖获得者威廉·夏普于1966年最早提出，目前已成为国际上用以衡量基金绩效表现的最为常用的一个标准化指标。夏普比率越大越好。一般来说，如果夏普指数为0，则表示基金每一份风险所带来的收益和银行定期存款相同；夏普指数大于0，则表示收益优于银行定期存款；夏普指数小于0，则表示收益不如银行定期存款。

238 夏普比率如何计算?

夏普比率的计算方法为：用基金净值增长率的平均值减无风险利率再除以基金净值增长率的标准差。它反映了单位风险基金净值增长率超过无风险收益率的程度。如果夏普比率为正值，说明在衡量期内基金的平均净值增长率超过了无风险利率，在以同期银行存款利率作为无风险利率的情况下，说明投资基金比银行存款要好。夏普比率越大，说明基金单位风险所获得的风险回报越高。晨星等基金评级机构公布的基金数据中会有夏普比率这一项，投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者可以查询。

239 什么是新股贡献率？这和基金的盈利能力有什么关系？

新股贡献率就是基金在新股配售上取得的收益占基金全部收益的比例，目前基金在新股配售上有一定的优势，而新股上市后往往会有数倍的收益，因此带来净值的增加，但随着证券市场的逐渐成熟、基金在新股配售方面优势可能逐渐消失，那时候主动投资的盈利能力就将直接决定基金的盈利能力，所以我们应该注重扣除新股贡献率后的基金净值实际增长率。

240 基金在新股配售方面有什么优势？

通常基金在申购新股时可以只预缴一定比例的定金，比如 20%，不设申购上限的网下特许优惠，其实际中签率要比个人投资者高很多。以 2006 年开始新股申购的深圳高速而论，由于参与申购的基金享有预缴 20% 定金的优惠，因此，以占用资金来计算，47 只基金网下申购中签率实际上是网上申购者的五倍。最后的申购结果是，基金以 211 亿元的资金投入获得了 6052 万股的配售量，而网上申购者投入 1823 亿元的巨额资金，仅获得 10448 万股。《新股发行市值配售实施细则》也规定，证券投资基金（包括开放式基金）可以其持有的上市流通股票市值参与配售，基金持有的沪市股票账户由于技术原因可按申购上限重复申购，深市的股票账户只需按其所持市值上限一次性申购，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

241 基金的资产负债率如何计算？对投资者的选择有什么作用？

基金的资产负债率计算很简单，就是基金的负债除以基金的总资产，基金的负债主要就是基金管理费等费用，这个比例可以使投资者知道我们投资以后所拥有的基金资产比例有多大，承担了多少费用，因为我们从基金净值里是看不到承担的费用的，这有点类似于您买房的得房率，不能光看买到房子的建筑面积，还要看实际得到的使用面积。

242 估值资产是什么？对基金业绩有何影响？

因为基金所持有的股票、债券等资产在未出售前无法计算其准确的价值，只能根据其未来走势、到期时间进行估值，因此这部分资产就是估值资产，这和售出时的准确价值肯定是有差异的，因为股市的波动会使最终售出的价格与估计价格产生差异，因此，估值资产越多，所计算出来的比例可能偏差就越大。

243 基金的现金持有率保持在什么比例比较合适？

现金持有率是基金持有的现金（包括银行存款）除以基金资产的比例，为了支付现金红利、日常费用等需要，基金在投资运作时会保留一部分现金，但现金不用于投资，是无法产生收益的，因此现金的比例不宜过高，一般现金持有率在10%左右比较合适。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

244 基金的资本利得率对评价基金有什么作用？如何计算？

资本利得率是指基金股票、债券买卖差价收入占全部基金收入的比例。基金的资本利得率可以反映基金主动投资获利的能力，比较真实地反映了基金的实际经营效果，资本利得率越高说明基金主动获利的能力越强。

245 收入费用率如何计算？

该比例的计算很简单，就是用基金的总收入除以取得这些收入支出的费用，比率越高说明资金的使用效率越高，经营情况更好，因为在取得相同收入的条件下，费用支出越少投资者能获得的收益越大。

246 基金净值超过 1 元认购价格的就是赚钱的基金吗？

不能这样简单地判断，对于单个投资者来说，1 元认购基金，在净值变成 1.1 元后肯定就盈利了，但是对于基金来说却并非如此，比如某只基金认购价格为 1 元，运作一年后净值下降为 0.9 元，部分投资者选择在此价位赎回，那么他们就遭受了损失，后来该基金又经过一段时间的运作，净值变为 1.1 元，这时部分投资者可能赚钱了。因此我们要研究基金自设立以来的历史数据，而不能只看当期净值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

247 计算这些指标需要很多财务数据，应该从哪里获得呢？

通常，专业的基金网站、基金管理公司网站都会有基金净值增长率、夏普比率、资本利得率等指标供投资者参考，在基金的招募说明书和定期财务报告中也会披露相关的指标及财务数据。

248 分析基金的指标这么多，应该如何使用呢？

首先，我们要根据自己的投资特点选择重点指标重点关注，没有必要对所有指标都关注，也不必要求一只基金所有指标都好；其次，我们不能孤立地使用指标，要对指标进行横向和纵向的比较，把不同基金、同一基金不同时期的指标进行综合比较，同时还要关注与指标相关的其它数据，比如基金的资产结构、资本构成等；最后，对于不满意的指标要具体分析，不要看到指标数值不理想就放弃这只基金，因为基金运作的阶段不同，指标数值就可能出现短暂的变化，应该对此进行深入分析，不能以偏概全。

249 封闭式基金的净值是如何计算和公布的？

根据中国证监会的有关规定，封闭式基金须在每个交易日对基金资产按照市价估值。尽管每个交易日均须估值，但是目前封闭式基金仅需每周对外公布一次单位净值，所以一般对外公布每周五的单位净值数。但是目前有些封闭式基金也每日公布净值了。例如，大成优选基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

250 什么是基金评级？评级的依据是什么？

基金评级，就是专业的中介机构通过研究和比较，对全部基金的盈利能力和表现进行等级排定。比较著名的评级机构有晨星、理柏、银河等。其中，晨星以众多基金实际的投资组合、股票仓位情况对基金进行分类并排名，理柏则按照基金招募说明和相关合同契约来进行分类并排名。上述两种分类各有特点，晨星的分类体现了基金投资的动态特点，通过基金披露的季度报告、年度报告这些公开资料追踪各个基金的实际投资情况；理柏的分类则体现了基金管理者与基金持有人之间的委托与信任原则，持有人依照最初的基金招募书购买基金，基金管理者按照基金合同开展投资。这些中介评级机构所采用的主要分类和评级指标已经日益趋向科学、公允、客观，可以成为投资者选择的重要依据。

251 有很多媒体都有基金排行榜，买排名靠前的基金收益会更大吗？

目前，国内已经有多种基金业绩排名，而晨星、理柏、银河等著名评级机构制定的基金排行榜比较权威，它们对每年、每半年、每季度、每月甚至每周的基金做出排名表，投资者在看待基金业绩排名时应该注意如下几个方面：第一，应当注重基金的长期、整体表现，而不应该只看短期内的排名。单个基金业绩的涨跌有很多偶然因素，而只要其中一个因素发生重大变化，就不可避免导致业绩起伏。但一家基金管理公司所有的基金如果表现出较强的协同性和一致性，就说明这家公司整体的投资研究水平较高，管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理机制和决策流程相对更加完善，其业绩就具备可复制性，不会因为偶然因素造成业绩波动。如果一个基金在3年或5年的时间内始终维持高收益、低风险，这才算得上是真正的好基金。目前国内的基金业绩排名已经有二年期、三年期等级别，基金业绩能否长时间维系，已经成为评价该基金的重要参考因素。第二，一定要看风险调整后的基金收益水平。国内有一些排名靠前的基金，其风险指标也很高，如果按风险调整后以收益来作比较，排名就会下降。对投资者来说，理想状态下，高收益、低风险是最好的选择。有时候，风险控制的重要程度也许比获得高收益更加重要。因此，风险调整后的收益是投资者应该更加重视的指标。

252 净值1.0元的基金比净值1.5元的基金增值空间更大吗?

很多投资者，特别是刚刚开始基金投资的投资者往往倾向于选择净值低的基金品种，因为这样能获得更多的基金份额，实际上净值低的基金未必增长空间就大，净值低会有很多原因：第一，经过了基金拆分，这时基金所投资的证券产品未发生变化，那么净值高低并不影响其盈利能力；第二，经过了分红，分红意味着基金管理人可能已经将持有的获利股票卖出，有可能影响未来的获利能力；第三，基金刚刚创立，如果在整个市场高点创立的基金就意味着必须在高点建仓、买入股票，其风险更是显而易见的；最后，就是基金经营了一段时间净值仍然比同期成立的基金净值低，那么既有可能是其购入的股票还未上涨也有可能是基金的盈利能力本身就较低，如果是后者就更不能买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入了。从历史数据来看，那些净值很高的基金往往有着较好的盈利能力，如华夏大盘精选、上投中国优势等，因此切忌在投资时贪便宜，只选择低价的基金。

253 分红多的基金就是好基金吗?

仅用分红的数据来选择基金肯定是不恰当的，因为是否分红、分红多少与基金运作风格、投资策略相关。分红意味着基金管理人必须抛出已经获利的股票，而这些股票从长远来看可能仍有更大的盈利空间；并且频繁的分红可能是以基金管理人进行股票波段操作为基础，那么就会增加佣金、印花税等交易费用，而这些费用最终是由基金投资者来承担的，频繁的不定期分红未必是个好现象，因此投资者不应当迷信分红多的基金品种，而应当全面分析基金的质量。

254 基金分红后是否应该马上赎回?

对于封闭式基金来说，基金分红说明该基金取得了一定的收益，因此向投资者分配，分红后基金净值下降，二级市场交易价格通常也会下降，但是就像那些表现良好的股票会有一个“填权行情”一样，如果市场认可基金的盈利能力，就会出现较强的购买意愿，基金的交易价格还可能上涨，因此没有必要马上卖出；对于开放式基金来说更是如此，分红并不影响管理公司的运作能力和基金的未来业绩，也应当避免一分红就赎回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

255 怎么才能知道开放式基金某日的总份额呢?

证监会对开放式基金每日公告有内容要求，其中必须公告前一交易日的基金总份额，在基金管理公司的网站可以进行查询。

256 基金和股票一样也有走势预测吗?

目前专业的基金网站会对每只基金有盘中净值估算，并有净值估算图及累计净值走势图，对每天的净值变化进行估算，由于基金的持仓会发生变动，所以无法像股票那样对其长期走势进行估计，而只能对其历史业绩进行评价，投资者选择基金也主要是以此为准，而每日盘中净值的估算可以为您当日的申购和赎回提供参考。



2007 年是一批封闭式基金集中到期的年份，全年共有 19 只基金到期，再加上 2008 年到期的 6 只基金，近两年共有 25 只基金到期，占目前封闭式基金总量的 47.17%。到目前为止，到期基金采用的都是封转开方式：第一只到期封闭式基金—基金兴业已经成功封转开。到期封转开后，在场外交易按净值价格，在场内的还是按撮合价，但此时撮合价与净值折溢价率很小，上下波动不大，总体基本是趋于零。目前很多基金公司在进行封转开的同时进行基金份额拆分，将基金份额变到 1 元左右。以国泰金鼎价值精选基金为例，转开放后直到 4 月 24 日之间虽然在进行集中申购，但由于采取比例配售的方式新投资者的申购还未被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确认，换句话说，此时新申购的投资者还没有持有该基金的份额，原有基金的份额并没有改变，还是转开放前基金金鼎的份额，因此其披露的基金净值还是转开放前基金金鼎的持有人持有的那些份额的净值。24日国泰基金公司对原持有人持有的基金份额进行了转换，按1∶1.644550490的转换比例将原金鼎基金的基金财产进行了折分，同日新申购的投资者的申购被确认，即新申购的投资者申购的是经过折分后的基金份额，其份额净值为1.000元。这样经过三天运作到了27日其份额净值变为0.999元。华夏蓝筹核心基金情况类似。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 怎样炒基金最合适?

257 投资基金后应经常关注哪些信息?

首先，对国家甚至全球的重大政治经济环境变化应当有所了解，适当关注报章、新闻的重要消息；其次，对基金所投资的证券市场的变动情况有大致了解，特别是近期内的重大利空、利好消息；同时，对基金的重大变动，如基金管理公司的违法违规行为、基金经理变动、重大持仓变化也应该掌握。对于特定的基金来说，研究历史业绩情况、持仓情况、是否持有“问题股”都是投资者应该花时间了解的。

258 什么是上证基金通？有什么优点?

上证基金通就是上海证券交易所开放式基金销售系统，通过它可以非常高效、便捷地办理开放式基金的认购、申购、赎回等相关业务。这是一个统一的平台，连结了100多家证券公司，3000余家营业部和以千万计的客户群，基金公司不必直接去面对每个代销券商，代销券商也不必去和每家基金公司建立接口，可以简化代销手续，降低营销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成本。投资者通过上证所“上证基金通”认购、申购、赎回开放式基金，就和现在股票买卖一样，不需要在不同的渠道开设不同的基金账户，只需要一个上海证券账户，就可以进行上证所挂牌的任何一只开放式基金的认购、申购、赎回，投资者可以直接通过上证所会员单位的电话、网上、柜台操作等向上证所系统申报，非常简单方便。

259 哪些媒体和网站的基金内容比较好呢?

对于基金投资者，特别是初入门的基金投资来说，许多报纸和网站的基金资讯有很好的参考作用，比如《上海证券报》就有基金专版，而天天基金网、中国基金网、新浪网的基金频道都有比较全面的基金内容，您只要在 google 或百度等搜索引擎中输入上述基金网站的名称，就可以直接点击进入。

260 基金招募说明书内容很多，在决定是否买入基金时重点应该看什么?

首先，应该注意基金类型，不同的类型代表了不同的风险程度，是投资者选择基金的“第一道筛”；然后，应该看基金管理公司，因为基金管理公司的实力和水平直接决定基金的未来业绩；再次，要看基金的费用率，当然这不是最重要的，只是使投资者对于盈亏平衡点做到心中有数；最后，也是最重要的就是看过往业绩，因为基金每 6 个月变更一次招募说明书，其中会对基金历史上的最高单位净值、最低单位净值，连续 6 个月的净收益、资产净值、净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值增长率作全面的披露，这些数据体现了基金的持续盈利能力，是非常重要的。

261 如何解读基金的定期财务报告？

基金的定期财务报告包括基金的年报、半年报、季度报告，即便是报告摘要也要报纸的整版才能登完，内容是很多的，因此我们在看定期财务报告的时候要有所侧重，通常需要特别注意的有：基金的财务状况，就是我们之前介绍过的财务指标；基金经理人的变动情况，在基金经理人变动时，投资者要特别关注变动后的投资策略、业绩的变化，以决定是否继续持有基金；持仓变动和重仓股情况，这些反映了基金捕捉未来利润增长点、持续盈利的能力；基金是否持有问题股和非流通股也是很重要的，像某些诉讼缠身或者有退市风险的问题股很可能使基金净值出现突然的、大幅的下跌，而非流通股在定价上存在不确定因素；此外，基金的主要持有人、重要事项、审计报告也是应该关注的。

262 股市下跌后是否应该马上对基金进行赎回？

从历史数据来看，那些能长期持有基金的投资者比频繁进出的投资者能获取更多的收益，2006 年，许多基金的收益率都超过了 100%，但是收益超过 100% 的个人投资者却很少，主要就是大家对基金的特性还不熟悉，总是用炒股票的思路来投资基金，股市稍有波动就选择赎回基金，实际上股市的波动是正常的，只要是长期向好的行情我们就该坚定持有，以获取最大收益。相比于个股投资，对基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金更重要的是判断市场的整体走势。

263 在证券公司、基金公司、银行买基金手续费一样吗？

在基金管理公司买卖基金是直销，费率会比代销要低，但是有较高的资金额度限制，通常是要十万元、甚至几十万元才能在基金公司进行交易；而通过证券公司、银行等代销机构进行交易虽然费率会稍高，但是最低金额限制的门槛低，而且网点多，操作更方便；最近很多银行的网上银行业务业推出了认购、申购基金费率打折的活动，大大降低了交易费用。

264 我买入基金后，想知道以什么样的净值赎回才能保本，应该如何计算呢？

保本净值就是在这个净值下赎回基金可以保本，高于这个净值就能盈利的基金净值，投资者认购、申购基金后应当先计算出这个净值，在赎回时做到心中有数，保本净值和申购、赎回费率有关，保本净值的计算公式为：保本净值=投资金额÷基金份额÷（1－赎回费率）。比如您采用前端收费的方式申购某基金，申购金额为10000元，申购日基金净值1.234元，申购费率为1.5%、赎回费率为0.5%，那么使用“外扣法”计算申购到的基金份额为：10000÷（1+1.5%）÷1.234=7983.97；保本净值=10000÷7983.97÷（1－0.5%）=1.259元，当基金净值超过这个数额时，您的投资就盈利了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

265 基金也能团购吗？

团购是近年来比较流行的新名词，它是指大家“批发”某种商品，可以享受更低的价格，支出较少的费用。一般来说，开放式基金的认购、申购费率都会有几个档次，比如申请金额在 100 万元以下时为 1.5%，金额在 100 万至 1000 万为 0.5%；超过 1000 万为 0.3%。差别还是很大的，但是如果联合亲戚、朋友、同事虽然可能凑足这些钱，但大家投资选择不同、还有账户管理的问题，有些得不偿失，不如选择专门的基金团购网，上海的“基金团购网”早在 2004 年就首创了这一网上会员制基金销售模式。此外还有“基金买卖网”等，办理该网站指定的银联卡，开通网上交易业务，在网站的指导下就可以以优惠费率进行团购了。

266 怎样在基金团购的网站参与基金团购呢？

同传统基金购买方式相比，首次办理团购基金的手续有些繁琐。以“基金团购网”为例，投资者原有的基金账户不能参加团购，需要到银行另开一个基金账户，然后到网站注册会员，经网站与基金公司或代销渠道确认后办理开户，投资者才能进行基金交易。但在办妥开户手续后，日后的交易与其他渠道没太大区别。

267 在基金团购网站进行交易一般能享受多大优惠，安全吗？

目前在一般的销售渠道的申购费率在 1.5% 到 1.8% 之间，赎回费率在 0.3% 到 0.8% 之间，而团购的网站能提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费率打折的优惠，通常在三折到六折之间，节省的费用还是很可观的。在安全性上，这些网站一般都注册了公司，有法人资格，风险不大。比如“基金团购网”就属于上海一家公司，注册资本金为1000万元人民币。同时，投资者交易基金还是通过银行和券商自主进行，钱不走团购网的账，被挪用的可能性很低。

268 在计算后端认（申）购费的时候是按照认（申）购时的净值计算，还是按照赎回时的净值计算？

是按照赎回时的数量和申（认）购时的净值计算：后端认（申）购费＝赎回份额×认（申）购日基金份额净值×适用的后端认（申）购费率，即后端认（申）购费按照认（申）购时的净值计算。但有一点应该注意的是，后端收费也收取的是申购费用，并不能代替赎回费。

269 我选择了后端收费，如果在持有期间基金发生了分红，而我的分红方式为红利再投资，那么赎回时红利再投资的份额是否也要计算后端申购费？

红利再投资是以权益登记日的基金份额净值为价格依据自动转购成基金份额，免收申购费用，所以在赎回时红利再投资的份额不会参与计算后端申购费。

270 基金必须分红吗？

基金公司并不负有分红的法定义务，证监会于2004年7月1日公布施行的《证券投资基金运作管理办法》第35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条规定："开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例"。投资者应该通过查询基金合同或者基金招募说明书来了解有关分红政策的信息，实际上只要基金净值增长了，投资者就获得了收益，分红只不过是改变收益的形式，没有必要过分关注。

271 基金在什么情况下进行分红?

基金的当年收益要先弥补上一年度亏损后，方可进行当年分红；如果基金投资当期出现净亏损，则不进行分红；同时，分红后基金单位净值不能低于面值，通常基金的面值为 1 元人民币。

272 开放式基金分红的数额是怎么确定的?

开放式基金的分红会在基金契约里规定。一般在基金有可分配收益的情况下，每年至少分红一次，年度分配一般在年度结束后 4 个月内进行。分配的对像是基金的净收益，即基金收益扣除按照有关规定可以在基金收益中扣除的费用后的余额。投资人应该了解的是，基金分红的收益原来就是基金单位净值的一部分，投资人实际拿的也是自己账面上的资产。这也是为什么分红当天（除权日），基金单位净值会下跌的原因。

273 基金分红方式有哪些种? 需要自己选择吗?

开放式基金分红的方式有两种，即现金红利和红利再投资，红利再投资就是直接将所分得的红利转为同种基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份额。投资者可以选择分红方式，如果不进行选择，则系统默认为现金红利。

274 我想变更分红方式为“红利再投资”，应该什么时候去变更才有效呢?

投资者设置了分红方式后，可在分红权益登记日3天（一般为3天，同时包括第3日，具体参见分红公告）前的任何一天申请变更分红方式。但一只基金只能指定一种分红方式，以最后一次指定的方式为准。在基金分红权益登记日前的开放日变更分红方式才有效（不含权益登记日），以权益登记日当天基金注册登记中心记录的分红方式为准。

275 我在银行柜台认购的基金，如果想改变分红方式，必须本人亲自到柜台办理吗?

目前各银行都开通了网上银行、电话银行的业务，如果您已经申请了此类业务，就可以直接通过网络或者电话对分红方式进行修改，无须本人亲自到柜台办理，但如果没有开通上述业务则需要本人到柜台办理变更业务。

276 我在分红的权益登记日申请申购基金，我能得到分红吗? 申购净值如何确定?

因为基金申购并非在当天就能得到确认，因此分红的权益登记日申购基金不能得到分红，但是申购价格是以分红后的基金净值为基准；同样的道理，在权益登记日当天申请赎回基金可以得到分红，但赎回价格也是以分红后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金净值为基准，所以基金分红对投资者的资产总值没有影响。

277 在分红的权益登记日申请赎回基金，还能得到分红吗？赎回净值如何确定？

在权益登记日申请赎回基金可以得到分红，因为该日投资者仍然持有该基金，但是赎回时的净值以分红后的基金净值为依据。

278 若分红方式为现金分红，红利款何时能到达投资者账户？

选择现金红利方式的投资者的红利款将于红利发放日自基金托管账户划出，一般在红利发放日之后的2—4个工作日到达投资者账户。

279 基金分红收税吗？

目前，我国对开放式基金、封闭式基金都不收取利得税、个人所得税、利息税和印花税，对基金投资者的税收制度还是比较优惠的。

280 选择红利再投资方式是以哪一天的净值计算分红份额的？何时可以赎回？

选择红利再投资的投资者其现金红利将按分红权益登记日的基金份额净值转换为基金份额。如权益登记日为T日（工作日），现金红利再投资的基金单位份额T+2日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（工作日）起可以赎回。

281 如果分红方式为红利再投资，那么如何计算再投资所得份额？

如果分红方式为红利再投资，按照如下方法计算再投资所得份额：红利再投资确认份额 = 享受分红权益的基金份额 × 每基金份额派发红利金额 ÷ 分红权益登记日的基金份额净值。

282 购买封闭式基金后，是否可以像购买开放式基金一样，选择“分红方式”？

封闭式基金的交易方式和股票一样，分红方式也一样，直接将分红现金划入交易账户，没有选择。

283 办理转托管业务后是否需要设置分红方式？

需要。办理转托管业务只转基金份额不转交易明细资料，也就是说，转托管只是份额的转出，转入的交易账户如未设置过分红方式，那么转入的基金份额仍是初始默认的分红方式，如客户需要重新设置转入交易账户下的基金分红方式，需要通过转入销售机构的交易系统办理分红方式的变更。

284 什么是基金转换，如何计算转换后新的基金份额？

基金转换业务是指投资者在基金存续期间要求将其持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的全部或部分基金份额转换为基金管理人管理的其它开放式基金份额的行为。即投资者卖出一只基金的同时，又买入该基金管理公司管理的另一只基金。基金转换一般只能是同一个基金公司的各基金之间转换，不同基金公司的基金之间一般不能转换。转换后的基金份额数量 = 转出基金份额数量 × 申请日转出基金份额净值 × （1 – 转换费率）÷ 申请日转入基金份额净值。

285 基金之间转换的费用如何计算?

一般情况下，基金转换费用低于申购费，甚至不收，具体情况要视各基金公司而定，各公司网站会公布转换费率。比如你持有某基金公司的货币基金，想转换成同基金公司的股票基金，属于从申购费率低（0%）的基金向申购费率高（1.5%）的基金转换，你要支出申购费率差额 1.5% – 0% = 1.5%，由于货币基金的赎回费率为 0%，所以你无需支出赎回手续费。假如：你有货币基金 12000 元（份），欲转换的股票基金申购费率 1.5%，转换申请日该基金的收盘净值是 1.20 元。则：你转换后持有的该股票基金的份额是：12000 × （1 – 1.5%） ÷ 1.20 = 9850 份。

286 除了节省费用，基金转换还能为投资者带来哪些好处?

除了节省费用，基金转换最大的两个好处在于：第一，可以根据风险、个人情况等因素，在不同风险的基金之间进行转变，比如，当证券市场发生较大变化的时候，将股票基金转换为债券基金或者货币基金，可规避因市场波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

带来的投资风险，同时享有较大幅度的费用优惠。第二，能够简化手续节省大量时间。以股票型基金为例，如果投资者采取先赎回 A 基金，再申购 B 基金，则最快也要 4 至 5 个工作日才能确认 B 基金申购成功、可申请赎回。比较而言，如果投资者申请将 A 基金转换为 B 基金，一般情况下，投资者自 T+2 工作日起即有权赎回转入基金（B 基金）的基金份额。如果投资者想赎回基金将资产变现，可以先将股票基金转为货币基金，再对货币基金进行赎回，也可以节省现金到帐所需时间。

287 基金转换是按份额，还是金额来进行申请？

基金转换时必须以基金份额为单位进行申请。

288 转换费的计算是否采用单笔计算法？

转换费计算采用单笔计算法。投资者在单一申请日多次转换的，单笔计算转换费，不按照转换的总份额计算其转换费用。

289 我持有 A 基金一段时间后转换为货币基金，后来又从货币基金转回了 A 基金，赎回时持有 A 基金的时间是否重新计算？

转换后基金的持有时间重新计算，不能连续计算。

290 基金转换时必须处于可申购状态吗？

投资者办理基金转换业务时，转出方的基金必须处于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可赎回状态，转入方的基金必须处于可申购状态。

291 基金转换时对单笔申请份额是否有限额规定?

基金份额持有人可将其所持任一开放式基金的全部或部分基金份额转换成统一基金管理公司任何其他开放式基金的基金份额，并对单笔转出最低申请份额有明确规定。如中海基金规定旗下基金单笔转换的最低申请份额为50份。同时，当某笔转换业务导致基金账户内余额小于转出基金的《基金合同》和《招募说明书》中“最低持有份额”的相关条款规定时，剩余部分的基金份额将被强制赎回。

292 基金转换时采取什么定价方法来确定转出、转入份额净值?

基金转换也采取“未知价法”，即基金的转换价格以转换申请受理当日各转出、转入基金的份额资产净值为基准进行计算。

293 如何确认转换是否成功?

投资者T日申请基金转换成功后，注册登记机构将在T+1工作日为投资者办理减少转出基金份额、增加转入基金份额的权益登记手续。一般情况下，投资者自T+2工作日起有权赎回转入部分的基金份额。

294 什么是“利添利账户”?

“利添利账户”是银行接受存款人的委托，在一定条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下为存款人理财，我们称这种具有理财功能的账户为“利添利账户”。具体方式为：银行接受存款人的委托，通过将活期储蓄存款与货币市场、短债等低风险基金联接，为存款人进行现金和投资管理。当存款人指定某支基金“利添利”账户后，当该账户的存款余额超过上限水平时，超过部分金额自动转入基金交易账户，自动进行基金申购；当该账户活期存款余额低于下限水平时，自动发起基金赎回申请，使该账户的余额回复到上限水平。

295 “利添利”的理财方式有哪些优点？

这种理财方式的主要有三个优点：第一，可以实现自动现金管理，无须您自己对账户的闲散资金进行投资，由银行直接完成理财，同时根据您的需要保持一定的现金数量以备日常使用；第二，这种方式比活期存款的收益更高。“利添利”账户理财业务将闲置资金自动申购货币市场、短债基金，预计可获得高于活期储蓄存款的收入；第三，这种理财方式可以有效避税，由于个人投资基金的收入免税，将活期账户里多余的钱投资于货币市场或短债基金，还可以在一定程度上规避利息税。

296 什么是定期定投业务？有什么优点？

所谓定期定投是指在固定时间（比如每个月的9号），以固定的金额（比如2000元），购入某种固定的基金产品，通常有代销资格的银行都有定期定投业务，根据投资者的申请，在每个月的固定日期从投资者的银行账户划出固定金额用于购买某只基金。定期定投业务在市场行情比较平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

淡的时候能有效控制风险，因为基金净值低，固定金额买入的份额就多；反之，净值高的时候减少投资份额，是一种有计划的理财方式。

297 目前哪些机构可以办理定期定投业务？

一些银行和证券公司都可以办理定期定投业务，但是不同基金能够办理定期定投业务的机构是不同，可以在基金管理公司的网站进行查询，也可以到各大商业银行进行咨询。

298 什么样的基金比较适合做定期定投？

定期定投主要是为了追求资本的长期增值，同时摊薄风险，因此基金定投最好选股票型基金、配置型基金或者指数基金，因为债券型基金或货币市场基金主要是获取固定收益，风险摊薄作用不明显。

299 申请基金定投需要什么条件？

普通投资者都可以办理基金定投业务，只要携带有效证件、资金卡、银行卡到指定代销机构（如银行网点），开立基金账户，签订定投合同即可。

300 基金定投每个月最少要投多少？

普通的基金申购起点一般是1000元，相比之下，每次定投所需的最低金额要少得多，一般100－300元即可。如工行每月最低申购金额为200元，招商银行每月最低申购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金额为300元。进行基金定投的投资者应保证银行账户里每期都有足够的钱来扣款。

301 定期定投的申购按照哪一天的净值计算份额呢？如果扣款日赶上周末呢？

定期定额申购的有效份额为按实际确认的申购金额在扣除相应的费用后，以约定的扣款日基金份额净值为基准计算。如果扣款日遇到周末等非基金开放日，则顺延到下一基金开放日，并以该日为基金申购申请日。

302 办理定期定额业务后，赎回时持有年限如何计算呢？

赎回时持有年限按照“先进先出”的原则进行计算，即先申购的份额，先被赎回。持有不同年限的份额，赎回费率分别计算。

303 如果某个月在扣款前不小心把定期定投账户里的钱都取出来了，定投计划是否会自动终止？

这要根据您办理定期定投业务机构的相关规定，一般来说投资者账户内资金余额不足，未能于约定扣款日进行足额扣款，视作投资者放弃当月定期定额申购业务的扣款和申购，下月继续扣款；还有的银行是在月末前继续扣款，直至扣款成功。如果因投资者账户内余额不足导致连续多次（多为三次）扣款不成功，才会自动终止定期定额申购业务，投资者如想继续定期定额申购，则需重新办理申请。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

304 基金定投的期限有多长？

不同银行所规定的定投期限有所不同。如工行推出的基金定投期限可以是3年或5年，而在招商银行办理的定投业务则不设定投期。而且只要投资者违约扣款次数不超过规定，基金定投业务将自动延期，直到投资者办理终止手续为止。投资者也可以在中途暂停或者终止定投业务。

305 我与银行签订了为期三年的定投合同，中途把基金全部赎回会影响定投计划的进行吗？

不会，投资者可以选择中途全部或者部分赎回基金，这并不影响定投业务的继续。

306 可以用信用卡透支作定期定投业务吗？

不能，目前银行扣款的账户都必须是储蓄账户，不能从信用卡账户扣款。

307 定投业务收不收额外费用？

定投业务不收取额外费用，与一般基金的申购、赎回费用的收费标准相同。

308 中途想变更或者退出定期定投业务应该如何办理？会有罚款吗？

如果投资者想变更每期扣款金额、扣款日期，或终止定期定额投资业务的，应携带本人有效身份证件及相关凭证到向相关销售机构提出申请。一般连续三次因为账户余

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额不足导致扣款不成功的，销售机构也会自动终止定投业务。无论是主动退出还是因为连续扣款不成功而自动终止都不会产生罚款。

309 股市大涨的时候定期定投好呢还是一次性投入好?

如果有资金实力，在行情整体向好时应该一次性投入，这样能比定期定投获得更多收益。这个道理很简单，行情向好的时候，基金的净值通常都是一路走高，从认购时的1元涨到2元、3元甚至更高，同样是1万元，在期初一次性以1元的价格认购和把一万元分成几次，分别在1元、2元、3元购入相比肯定是一次性投入的收益更高，因此，笔者建议在市场行情整体较好的情况下最好一次性投入并长期持有，而不选择定期定投。

310 选择定期定投就该坚持到底吗?

在大的证券市场环境向好或者比较稳定的时候，应该坚持，因为定期定额投资的基金通常为股票型基金，当基金价格走高时，买进的单位数就少；遇到基金价格走低时，买进的单位数就多，成本及风险自然就摊低了。但是如果整个股票市场都处于下滑的趋势，股票基金也很难获取收益，就没有必要进行定期定投了。

311 基金和股票一样，也能短线操作吗?

只要存在价格波动，理论上都可以进行短线操作，封

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

闭式基金和股票一样，只收取交易佣金，可以利用某基金的波动来做短线操作；但要注意的是，开放式基金的手续费较高，并且其业绩成长、收益体现需要一定的时间，在没有实质性变化的情况下频繁进行短线操作不利于获取最大收益并且反而会损失手续费，所以，笔者提倡的是，谨慎选择、关注变化、选定后中长期持有，从实践来看，这样的投资者比短线操作的投资者获取收益更大。

312 买开放式基金也会被“套牢”吗？应该怎么应对这种情况？

开放式基金作为一种投资产品，也会存在价格波动，如果价格下跌幅度较大，投资者就有可能被套牢，面对这种情况，首先要分析原因，如果是因为整个证券市场整体、大幅下滑而导致的，比如2007年的530下跌，那么就应该及时采取基金转换，转为货币基金暂时避险，待市场稳定后再转回盈利能力较高的基金品种；第二，面对这种情况还可以采用逐步摊薄成本法，即在较低的价格买入同种基金，在价格回升后可较快弥补损失；第三，如果是由于基金管理公司出现投资失误甚至违法行为而导致的下跌，那么就应该及时赎回注意止损。

313 有人说买基金不如买基金重仓股，这个说法有道理吗？

目前很多网站和媒体是有这样的说法，其主要理论依据和过去的“炒股盯庄”没有什么区别，就是只要你能捕捉主力动态就能盈利，实际上基金也不能保证自己持有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每只股票都盈利，所以才通过投资组合来降低风险，我们也是因为基金的这一特点才通过买基金来规避持有单一股票的风险，因而，我们还是应该理性投资，不要把所有鸡蛋放在一个篮子里，无论这个篮子看起来有多么结实。

314 封闭式基金的折价率如何计算？

封闭式基金的折价就是指封闭式基金的市场成交价格比封闭式基金的净值要低，折价率的计算方式是：（市场成交价格－基金净值）÷基金净值，如果计算出的比例为正值就说明基金溢价，即市场成交价格高于基金净值；如果是负值就说明基金折价。

315 现在折价的封闭式基金“封转开”后就肯定赚钱吗？

这并非绝对的，因为市场虽然已经有基金“封转开”，这并不意味着所有的基金都能封转开，这一政策虽然屡有风传，但并未成为现实，另外很多基金的封闭期还需要几年才能结束，到那时的市场行情现在无法准确预期，从目前来看部分前期折价而后来封转开的基金投资者的确取得了收益，因为封转开以后按照基金净值进行交易，而前期折价时买入的基金当然就能获得收益了。

316 我觉得某只基金很不错，能否把投资款全部都投在这一只基金上呢？

正确的理财的观念应该是合理分散风险，因为基金产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品也是有风险的，所以通常会建议把现金投入不同风险程度的基金，使股票、债券、货币基金保持恰当比例。但是笔者认为，在精心挑选一只基金后，只要市场大环境、基金公司及基金经理没有重大变化就可以选定一种坚定持有，特别是在投资总额比较小的情况下，更没有必要分散到几种基金，因为这样反而分散精力，无法认真关注基金业绩、情况的变化。

317 基金的投资组合是怎么回事？应该如何建立自己的投资组合？

投资者为了平衡风险与收益，根据自身的特点如风险偏好、风险承受力、期望收益率等因素，从众多基金产品中选择合适的基金组成一个基金组合套餐，这就是基金组合。

317 应该如何建立自己的投资组合？

投资者应该根据自己的风险承受力确定一个明确的投资目标，然后选择3至4只业绩稳定的基金，构成核心组合，这是决定整个基金组合长期表现的主要因素。一般来说，大盘平衡型基金较适合作为长期投资目标的核心组合。至于短期投资目标的核心组合，短期和中期波动性较大的基金则比较适合。一种可资借鉴的简单模式是，集中投资于几只可为投资者实现投资目标的基金，再逐渐增加投资金额，而不是增加核心组合中基金的数目。对于组合中的各基金的业绩表现，投资者应定期观察，将其风险和收益与同类基金进行比较，并适时考虑更换。风险承受能力不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

强的投资者，可将资金在债券基金和股票基金之间均衡配置。

319 到底在组合中持有多少基金最佳呢？

究竟持有多少种基金才算合理并没有一定之规，但需要注意的是，整个组合的分散化程度远比基金数目重要，如果投资者持有的基金都是成长型的或是集中投资于某一行业的，即使基金数目再多，也没有达到分散风险的目的。相反，一只覆盖整个股票市场的指数基金可能比多只基金构成的组合更能分散风险。



全球首富比尔．盖茨曾将说过，只有一个人真正懂得美国资本市场的奥妙，这个人就是沃伦·巴菲特。1997 年以后，虽然巴菲特逐渐为中国的投资者所熟悉，但其投资方法价值投资理论直到 2002 年被广泛提及。在美国，巴菲特被称为“先知”，而在中国，则被喻为“股神”：自他 11 岁第一次购买股票以来，白手起家缔造一个千亿规模的投资帝国。

而实际上，巴菲特虽然神秘传奇，但他的投资理念、投资方法却没有任何秘密可言。任何人均可从格雷厄姆的作品《证券投资》、《聪明的投资者》及巴菲特每年的年报中获得相应的一切知识。价值投资理论并不复杂，巴菲特曾将其归结为三点：把股票看成许多微型的商业单元；把市场波动看作你的朋友而非敌人（利润有时候来自对朋友

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的愚忠)；购买股票的价格应低于你所能承受的价位。

从短期来看，市场是一架投票计算器。但从长期看，它是一架称重器——事实上，掌握这些理念并不困难，但很少有人能像巴菲特一样数十年如一日地坚持下去。巴菲特似乎从不试图通过股票赚钱，他购买股票的基础是：假设次日关闭股市、或在五年之内不再重新开放。在价值投资理论看来，一旦看到市场波动而认为有利可图，投资就变成了投机，没有什么比赌博心态更影响投资。

巴菲特的财富轨迹：

1930 年 8 月 30 日，出生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。

11 岁购买了平生第一张股票。

22 岁 大学毕业赚得第一桶金：一万美元。

25 岁 在自家卧室成立合伙企业，个人资产超过 10 万美元。

1965 年 购得伯克希尔．哈撒韦的经营权，正式成为千万富翁。

1981 年 进入亿万富翁俱乐部。

1988 年 个人资产突破 10 亿。

1997 年，在自己的身价上添上了第 10 个“0”，时年 67 岁。

摘自《环球企业家》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 保障权益的小知识

320 开放式基金如何保持流动性，保证申请赎回的人能拿到钱呢？

基金管理人为控制流动性风险，一般通过以下措施保持开放式基金的流动性，以获取现金承担投资者的赎回需要：第一，保持一定比例的现金以满足日常的赎回需要；第二，保持一定比例的国债和高流动性的股票，以应付突然增加的赎回需要；第三，基金可通过进入银行间同业市场获得临时性资金需求，以应付随突发性股市系统风险导致的大额赎回；第四，在法律许可的条件下，可向商业银行申请短期贷款，解决临时性赎回资金的需要。可见，基金获取现金以应付赎回需要的方式还是比较多的，除非遇到特殊情况，通常的赎回还是能得到支付的。

321 如果股市连续大幅下跌，基金还能赎回吗？

除非发生巨额赎回等非常特殊的情况，否则股市的连续下跌也不会影响投资者的赎回。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

322 如果发生巨额赎回，基金公司会怎么处理？

前面我们已经介绍过巨额赎回的概念，巨额赎回是指基金当日的净赎回份额占当日基金总份额的10%以上，遇到这种情况，基金公司需要售出证券产品以获得足够的现金支付给投资者，有可能会使基金收益受到损失，因此基金管理公司可以选择全额赎回，即按照投资者的申请支付全部赎回金额；但是也可以选择部分顺延赎回，就是当日接受的赎回比例不低于当日基金份额的10%，其余部分顺延处理。

323 如果发生巨额赎回，基金公司决定部分顺延赎回，我能拿回多少钱，不能赎回的部分该怎么处理？

即便是顺延赎回，基金公司也要接受当日基金总份额10%的申请，这时全部申请是按比例确认的，也就是说如果当日全部赎回申请占基金总份额的20%，而基金公司只能接受10%的赎回申请，那么您的赎回有一半会兑现，而另一半会自动转入下一个交易日，除非您在提交赎回申请时明确表示不参加下一个交易日的赎回。

324 如果周一遇到顺延赎回的情况，未能得到确认的赎回转到下一个交易日了，那么转入的申请是否比周二的赎回申请优先呢？价格将以哪天的净值为准呢？

自动转入下一个交易日的赎回申请没有优先权，如果基金公司仍然无力全额支付，就适用比例赎回、其他顺延的办法，直至赎回申请全部得到兑现；自动转入第二交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日的赎回价格是以第二个交易日的基金净值为基准的。

325 基金公司会倒闭吗？如果倒闭了，钱能拿回来吗？

从我国基金的运作模式来看，基金管理公司的主要职责是代表基金份额持有人做出投资决定，并根据基金的目标做投资管理；而基金资产是保存在独立的基金专户内，由基金托管银行保管。资金所有的进出均委托独立的基金托管银行执行。基金资产独立于基金管理人和基金托管人的自有资产，基金管理人和基金托管人的债权人对基金资产没有求偿权。也就是说，如果基金管理公司或托管银行面临危机，其债权人也无权动用基金专户资产。即使在最坏的情况下，基金管理公司或托管银行宣布破产，基金的资产安全性仍会得到保障。

326 如果我开户证券公司倒闭了，我会受损失吗？

通常某一证券公司倒闭后其业务及客户资料都会被另外的证券机构接管，在一段时间后投资者就可以在接手的证券公司进行交易了，会有时间上的损失。根据《证券法》的有关规定，证券公司破产或者清算时，客户的交易结算资金和证券不属于其破产财产或者清算财产。非因客户本身的债务或者法律规定的其他情形，不得查封、冻结、扣划或者强制执行客户的交易结算资金和证券。因此，投资者的资产通常还是比较安全的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

327 常听说有假网站，我该怎么保护交易和资金的安全呢？

目前网上交易已经成为一种通行的交易方式，其运作也已经比较成熟了，但投资者切记按照开户银行、基金管理公司、证券公司提供的网址进行软件下载和交易。某些非法基金已经开始利用网络这一渠道进行销售，对于不明真相和不熟悉的网站不要进行登陆和参与，特别是以高回报为诱饵的基金营销网站；此外还要养成良好的交易习惯，选择家里、办公室等安全、固定的场所进行网上交易，平时注意防止各种网络病毒，有条件的还要定期打印交易委托记录并保存，特别要注意保管好基金公司邮寄来的交割单和账号、密码。

328 别人假借我的身份证去开立了基金账户，我该怎么办呢？

首先，您可以要求开户机构注销此号码。根据《证券账户管理规则》的规定，开户代理机构有义务审核申请人身份证明的有效性及开户申请文件的准确性和完整性。如果中国证券登记结算公司对证券账户实行检查，发现：自然人账户没有姓名或机构账户没有全称；没有有效身份证明文件号码；开户资料不真实；违规使用他人身份资料开户；违规使用他人的证券账户等情形，有权对该证券账户予以注销或限制使用。但是，如果这个申请不能得到受理，你还可以采取另外的方式，进行挂失补办，根据《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》的规定，自然人可以申请挂失补办证券账户卡，必须本人亲自前往开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户代办点填写申请表，并提交本人有效身份证明文件及复印件，或者本人户口本、户口所在地公安机关出具的贴有本人照片并压盖公安机关印章的身份证遗失证明及复印件，然后重新开设账户。

329 规范基金交易的主要法规有哪些?

目前我国对基金公司、基金销售、基金交易进行规范的法律主要有《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《上市交易公告书的内容与格式》、《证券投资基金销售管理办法》等。

330 对基金公司的行为进行监管的部门有哪些?

中国证监会作为行业主管机关，对证券投资基金实施严格的监管。中国证监会会同中国银监会、中国人民银，对托管银行的基金托管业务实施严格监管。

331 证监会如何对基金公司进行监管?

中国证监会作为行业主管部门对基金的监管体现在如下几个方面：首先，要制定相关法规，如《证券投资基金管理暂行办法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及一系列配套的实施准则，对基金契约、托管协议、招募说明书、管理公司章程、信息披露和从业人员管理等进行严格地规范；第二，对基金运营机构实行严格的资格管理，包括资格认定、资格年检、资格核销等内容，通过市场准入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和退出机制的建立，保证基金投资人资金的安全。同时，中国证监会也对基金从业人员进行了严格的资格审查与认定。第三，证监会对基金的信息披露进行监管。制订严格的基金信息披露制度，对信息披露的内容与格式作了明确规定，要求基金严格履行定期公告及重大事项临时公告义务。第四，定期、不定期地对基金管理人实行现场与非现场检查，全面、动态地把握基金运作的实际情况，并对基金运行中出现的违规活动及时处罚、曝光，对监管中发现的问题，及时采取措施，以规范基金运作，保护投资人权益。第五，通过制定一系列措施，对基金管理公司内控制度的建立和完善予以规范。



2007 年 10 月 18 日，中国证监会发布《证券投资基金销售适用性指导意见》（下称《适用性意见》）、《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》（下称《内部控制意见》），前者即日开始实施，后者于 2008 年 1 月 1 日实施。

随着 2006 年牛市的到来，基金受到投资者的热烈追捧，我国居民多年以来不曾改变的储蓄习惯在基金的财富效应面前也开始动摇。一些投资者也因此开始逢基必抢，完全忽视了基金投资中可能存在的风险。

针对上述情况，中国证监会作为行业主管部门，为更好地教育投资者、增强他们的风险意识而出台了上述两个文件，其主旨就是应该把“适合的基金卖给适合的投资者”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《适用性意见》明确，基金销售机构在销售基金和相关产品的过程中，注重根据基金投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适的产品卖给合适的基金投资人。《内部控制意见》要求基金销售机构应建立有效的内部控制制度，内容至少应包括内部环境控制、业务流程控制、会计系统内部控制、信息技术内部控制和监察稽核控制等。

《适用性意见》详细要求了基金销售机构必须对基金产品作出风险评价，对基金投资人也作出风险承受能力类型评价，以此来实现“把合适的产品卖给合适的基金投资人”。《内部控制意见》则具体规定基金销售机构必须制定和发布《投资者权益须知》。

根据证监会发布的《证券投资基金销售适用性指导意见》和《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》：

基金产品风险应当至少包括三个等级：

（一）低风险等级；

（二）中风险等级；

（三）高风险等级。

基金产品风险评价应当至少依据四个因素：

（一）基金招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例；

（二）基金的历史规模和持仓比例；

（三）基金的过往业绩及基金净值的历史波动程度；

（四）基金成立以来有无违规行为发生？

基金投资人评价至少三个类型：

（一）保守型；

（二）稳健型；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）积极型。

基金销售机构制定《投资人权益须知》内容至少包括：

（一）《证券投资基金法》规定的基金份额持有人的权利；

（二）基金销售机构提供的服务内容和收费方式；

（三）投资人办理基金业务流程；

（四）基金分类、评级等的基本知识以及投资风险提示；

（五）向基金销售机构、自律组织以及监管机构的投诉方式和程序；

（六）基金销售机构联络方式及其他需要向投资人说明的内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇 优 选 篇

本篇的基金推荐是以2007年10月的最新数据为基础的，综合分析了基金公司、基金经理、基金历史业绩、基金持仓等各类因素，请投资者请根据自己的风险承担能力和投资收益目标进行参考。虽然基金的持仓经常发生变化，但基金公司的管理水平、基金经理的风格和运作能力通常还具有一定的稳定性，使该基金在同类基金中有较好的表现，这也是作者斗胆推荐的主要原因，虽然本篇花费了作者的大量精力，但仍然只能代表个人观点，还是那句老话："基金有风险、投资需谨慎"。同时再次强调，请一定根据自己的风险承受能力选择基金，因为那些在大盘上涨时迅速上涨的基金很有可能在大盘下跌时比大盘跌得更快。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 开放式基金

开放式基金的优势我们在前面已经充分介绍过了，笔者根据基金管理公司实力、基金经理经历、基金持仓情况、基金历史业绩表现等方面综合考虑，给大家推荐这些基金。任何事物的好坏都是在不断变化的，在市场处于高速成长的过程中，成长型基金可能跑赢大盘、获得最大收益；但是在震荡和下降的过程中，基金的抗风险能力就显得更为重要了，所以大家看本部分推荐时一定要结合大势进行判断。

1 上投摩根中国优势证券投资基金（中国优势，375010）

风格：成长型　　成立日期：2004－9－15　　晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：上投摩根基金管理有限公司　　基金经理：杨安乐、梁钧

主要特点

投资目标：本基金在以长期投资为基本原则的基础上，通过严格的投资纪律约束和风险管理手段，将战略资产配

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

置与投资时机有效结合，精心选择在经济全球化趋势下具有国际比较优势的中国企业，通过精选证券和适度主动投资，为国内投资者提供国际水平的理财服务，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资范围：在正常情况下，本基金投资于股票的比例为基金资产总值的30% -95%，投资于债券的比例为基金资产总值的0-50%，但现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的股票投资重点是那些动态发展比较优势而立足于国际竞争市场的上市公司，该部分投资比例将不低于本基金股票资产的80%。今后在有关法律法规许可时，除去以现金形式存在的基金资产外，其余基金资产可全部用于股票投资。

业绩比较基准：70% ×新华富时中国 A600 指数收益率 +25% ×上证国债指数收益率 +5% ×同业存款利率。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 158.01%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 669.26%。

2 上投摩根成长先锋证券投资基金（成长先锋，378010）

风格：成长型　　成立日期：2006 -9 -20　　晨星评级：——

基金管理公司：上投摩根基金管理有限公司　　基金经理：赵梓峰

主要特点

投资目标：本基金主要投资于国内市场上展现最佳成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长特质的股票，积极捕捉高成长性上市公司所带来的投资机会，努力实现基金资产长期稳健增值。

投资理念：把握高成长性上市公司的升值潜力，通过深刻价值挖掘分享投资标的快速发展成果。

投资范围：在正常市场情况下，本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的70% -95%，债券及其它短期金融工具为0-30%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于中国证监会允许投资的创新金融产品，将依据有关法律法规进行投资管理。本基金投资重点是具有高成长潜力的上市公司股票，80%以上的非现金股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。

业绩比较基准：新华富时 A600 成长指数×80% +同业存款利率×20%。

历史业绩：2007 年1月1日至2007 年10月15 日的总回报率169.19%，自设立至2007 年10月15 日的总回报率245.05%。该基金在2007 年三季度为数不多跑赢大盘的主动型基金中名列前茅。

3 易方达策略成长证券投资基金（易基策略成长，110002）

风格：成长型　　成立日期：2003-12-9　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：易方达基金管理有限公司　　基金经理：肖坚

主要特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标：本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，努力为基金持有人追求较高的中长期资本增值。

投资策略：波动产生机会，研究创造价值，策略实现收益。

投资范围：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括投资于国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。基金股票部分主要投资于具有较高内在价值及良好成长性的上市公司股票，投资于这类股票的资产不低于基金股票投资的80%。

业绩比较基准：上证 A 指收益率×75%＋上证国债指数收益率×25%。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 150.44%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 688.86%。

4 华安宏利股票型证券投资基金（华安宏利，040005）

风格：成长型　　成立日期：2006－9－6　　晨星评级：——

基金管理公司：华安基金管理有限公司　　基金经理：尚志民、陈俏宇

主要特点

投资目标：通过持续获取价格回归价值所带来的资本收益，以及分红所带来的红利收益，实现基金资产的稳定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增值。

投资范围：本基金为股票型基金，股票投资的目标比例为基金净资产的90%；基金管理人将根据市场的实际情况调整股票资产的投资比例，最高比例为基金净资产的95%，最低比例不得小于基金净资产的60%；同时基金管理人也可以根据市场的实际情况适当投资于国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

业绩比较基准：中信标普300指数收益率×90%＋同业存款利率×10%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率170.17%，自设立至2007年10月15日的总回报率277.58%。

5 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金（东吴动力，580002）

风格：平衡型　　成立日期：2006－12－15　　晨星评级：——

基金管理公司：东吴基金管理有限公司　　基金经理：王炯

主要特点

基金的投资目标：本基金为股票型基金，通过对投资对象价值和成长动力的把握，风格动态配置，以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资策略：本基金采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、衍生产品、债券和现金上的配置比例。采取自下而上策略，以价值、成长动力为主线，根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内，并且具备良好现金分红能力的价值型股票，和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好成长型股票作为投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，动态调节投资组合中价值股和成长股的相对比例，降低基金组合投资风险，追求主动投资的超额收益。

投资范围：本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60% -95%，债券投资比例为基金资产的0 -35%，现金以及到期日在一年以内债券等短期金融工具资产比例合计不低于基金资产净值的5%。权证投资比例不高于基金资产净值的3%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他金融品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

业绩比较基准：75% ×新华富时 A600 指数 +25% ×中信标普全债指数。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 150.98%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 156%。

6 嘉实服务增值行业基金（嘉实服务增值，160705，070006）

风格：混合型　　成立日期：2004 -4 -1　　晨星评

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

级：★★★（两年）

基金管理公司：嘉实基金管理有限公司　　基金经理：党开宇

主要特点

投资目标：在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准，在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。

投资策略：在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上，制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时，根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票，获取稳定的长期回报。投资范围：在正常市场情况下，本基金股票资产25%－95%；债券资产0%－70%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中，基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的80%。

业绩比较基准：中信综合指数×80%＋中信国债指数×20%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率132.7%，自设立至2007年10月15日的总回报率392.09%。

7 华夏大盘精选证券投资基金（华夏大盘，000011）

风格：混合型　　成立日期：2004－8－11　　晨星评级：★★★★★（两年）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金管理公司：华夏基金管理有限公司　　基金经理：王亚伟

主要特点

投资目标：追求基金资产的长期增值。

投资策略：本基金主要采取“自下而上”的个股精选策略，根据细致的财务分析和深入的上市公司调研，精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。考虑到我国股票市场的波动性，基金还将在资产配置层面辅以风险管理策略，即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析，监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例，以避免市场系统性风险，保证基金所承担的风险水平合理。

投资范围：本基金主要投资于股票，股票资产比例范围为40%～95%。为了满足投资者的赎回要求，基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的国债、政策性金融债、债券回购、中央银行票据等短期金融工具的资产比例不低于5%。根据股票、债券等资产类别的配置计划，为提高投资效率或避险，基金可投资于权证，权证投资比例范围为0%～3%。

业绩比较基准：新华富时中国A200指数×80%＋新华富时中国国债指数×20%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率211.2%，自设立至2007年10月15日的总回报率690.77%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8 南方高增长证券投资基金（南方高增，160106）

风格：成长型　　成立日期：2005－7－13　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：南方基金管理有限公司　　基金经理：吕一凡

主要特点

投资目标：本基金为股票基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有高成长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。

投资策略：本基金选股主要依据南方基金公司建立的“南方高成长评价体系”，通过定量与定性相结合的评价方法，选择未来2年预期主营业务收入增长率和息税前利润增长率均超过GDP增长率3倍，且根据该体系，在全部上市公司中成长性和投资价值排名前5%的公司，或者是面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的公司为主要投资对象，这类股票占全部股票市值的比例不低于80%。

投资范围：本基金的投资标的物包括国内依法公开发行的各类股票、债券及其他金融工具，其中股票（含可转债）的投资比例为60%－95%。

业绩比较基准：上证综指×90%＋上证国债指数×10%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率147.72%，自设立至2007年10月15日的总回报率506.39%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9 博时主题行业股票证券投资基金（博时主题，160505）

风格：成长型　　成立日期：2005－1－6　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：博时基金管理有限公司　　基金经理：邓晓峰、万定山

主要特点

投资目标：分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。

投资策略：在秉承价值投资、主动投资理念基础上，适度主动配置资产，系统有效控制风险，最大程度实现基金资产的长期稳定增长。

投资范围：主要投资于股票，股票资产占基金净值的比例范围为60%－95%，股票投资中不低于80%的资金将投资于消费品、基础设施和原材料类上市公司；基金保留的现金以及投资于到期在1年期以内的政府债券等短期金融工具的资产比例合计不低于5%。

业绩比较基准：80%×新华富时中国A600指数＋20%×新华富时中国国债指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率185.91%，自设立至2007年10月15日的总回报率500.25%。

10 博时精选股票证券投资基金（博时精选，050004）

风格：混合型　　成立日期：2004－6－22　　晨星评

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

级：★★★（两年）

基金管理公司：博时基金管理有限公司　　基金经理：陈丰

主要特点

投资目标：始终坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。

投资范围：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资对象重点为经过严格品质过滤和价值精选的上市公司股票，这些公司具有产业前景良好、经营管理优秀、财务基础稳固的特征。

业绩比较基准：75% ×新华富时中国 A600 指数 + 20% ×新华富时中国国债指数 +5% ×现金收益率。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 162.22%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 454.42%。

11 广发聚富开放式证券投资基金（广发聚富，270001）

风格：混合型　　成立日期：2003-12-3　　晨星评级：★★★（两年）

基金管理公司：广发基金管理有限公司　　基金经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理：江涌

主要特点

投资目标：依托高速发展的宏观经济和资本市场，通过科学研究和审慎投资，在控制风险的基础上追求基金资产的长期稳健增值。

投资理念：采用积极投资策略。在资产配置层面，利用股票和债券配置比例的调整寻找资产配置稳定性和灵活性的平衡；在行业配置层面分散配置，以化解风险；在个股选择层面，挖掘价格尚未完全反映投资价值的潜力股，领先市场找到估值偏低、基本面出色的股票进行重点配置。

投资范围：在正常情况下，债券资产占基金资产净值的比例为20%－75%，股票资产占基金资产净值的比例为20%－75%。

业绩比较基准：80%×中信标普300指数收益＋20%×中信标普全债指数收益。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率119.08%，自设立至2007年10月15日的总回报率526.39%。

12 广发小盘成长股票型证券投资基金（广发小盘，162703）

风格：成长型　成立日期：2005－2－2　晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：广发基金管理有限公司　基金经理：陈仕德

主要特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标：通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。

投资策略：本基金在投资策略上采取小市值成长导向型，主要投资于基本面良好，具有高成长性的小市值公司股票。

投资范围：本基金至少80%的非现金资产投资于基本面良好、具有高成长性的小市值公司股票。股票资产配置比例为60%－95%，债券资产配置比例为0－15%，现金大于等于5%。

业绩比较基准：天相小市值指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率159.55%，自设立至2007年10月15日的总回报率531.8%。

13 万家公用事业行业股票型证券投资基金（万家公用，161903）

风格：指数型　成立日期：2005－7－15　晨星评级：★（两年）

基金管理公司：万家基金管理有限公司　基金经理：张珣

主要特点

投资目标：本基金采用指数优化投资方法，通过主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司所发行的股票，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：在目前国内证券市场波动度还较高、缺乏股指期货等规避市场风险工具的情况下，实施适度的资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

配置有利于规避市场的系统性风险，保障基金资产的安全增值，更好地保护基金份额持有人的利益。

投资范围：本基金投资于股票资产的资金中，不低于80%的资产将投资于巨潮公用事业指数成份股；同时，本基金将根据证券市场的阶段性变化，以不超过股票投资20%的部分投资于巨潮公用事业指数成份股以外价值被低估的上市公司。

业绩比较基准：80% ×巨潮公用事业指数收益率 + 20% ×同业存款利率。

历史业绩：2007 年1 月1 日至2007 年10 月15 日的总回报率116.59%，自设立至2007 年10 月15 日的总回报率227.94%。

14 银华优质增长股票型证券投资基金（银华优质，180010）

风格：成长型　　成立日期：2006－6－9　　晨星评级：——

基金管理公司：银华基金管理有限公司　　基金经理：蒋伯龙、况群峰

主要特点

投资目标：通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票，在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。

投资策略：在价值创造主导的投资理念指导下，本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主，同时也通过辅助性的主动类别资产配置，在投资组合中加入债券资产以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥“自下而上”的主动选股能力，通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息，适当加大选股因素的贡献度，借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。

投资范围：在一般情况下，股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。在投资中，本基金首先选取质地良好、估值合理的公司，并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资；在债券投资中，重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。

业绩比较基准：新华富时 A200 指数×80%＋新华雷曼中国全债指数×20%。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 138.2%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 274.92%。

15 大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金（大成 2020，090006）

风格：混合型　　成立日期：2006－9－13　　晨星评级：——

基金管理公司：大成基金管理有限公司　　基金经理：占冠良

主要特点

投资目标：本基金投资于具有良好流动性的权益证券、固定收益证券和/或货币市场工具等，通过调整资产配置策略和精选证券，以超越业绩比较基准，寻求在一定风险承受水平下的当期收益和资本增值的整体最大化。在 2020 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12月31日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在2020年12月31日之后，本基金侧重于当期收益，资本增值为辅。

投资策略：本基金在组合构建中强调风险收益比的合理优化，将纪律性和科学性结合起来，建立较全面的资产、证券投资价值评价体系，不断优化投资组合配置。

投资范围：本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金持有的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金根据时间的变化逐步调整权益类证券和固定收益类(及货币市场工具)证券的资产配置比例。

业绩比较基准：基金合同生效日至2010年12月31日为，75%×新华富时中国A600指数+25%×中国债券总指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率143.08%，自设立至2007年10月15日的总回报率236.5%。

16 兴业趋势投资混合型证券投资基金（兴业趋势，前端163402、后端163403）

风格：灵活配置型　　成立日期：2005-11-3　　晨星评级：——

基金管理公司：兴业基金管理有限公司　　基金经理：王晓明

主要特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标：本基金旨在把握投资对象中长期可测的确定收益，增加投资组合收益的确定性和稳定性；充分分享中国上市公司高速成长带来的资本增值；减少决策的失误率，实现最优化的风险调整后的投资收益。

投资策略：本基金运用兴业多维趋势分析系统，对公司成长趋势、行业景气趋势和价格趋势进行分析，同时运用估值把关来精选个股；首先在对上市公司的各种趋势的分析中我们强调采用科学合理的多维指标，其次，通过各种趋势之间的相互印证，力求把握大趋势，避免主观判断出错的概率。

投资范围：本基金为灵活配置型基金，投资组合范围为：股票30%－95%，固定收益证券0%－65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不少于5%。本基金的股票投资将集中于通过兴业多维趋势分析系统选择出来的上市公司。

业绩比较基准：中标300指数×50%＋中信国债指数×45%＋同业存款利率×5%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率156.38%，自设立至2007年10月15日的总回报率578.46%。

17 兴业全球视野股票型证券投资基金（兴业全球视野，340006）

风格：成长型　　成立日期：2006－9－20　　晨星评级：——

基金管理公司：兴业基金管理有限公司　　基金经理：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

王晓明、董承非

主要特点

投资目标：本基金以全球视野的角度，主要投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司，追求当期收益实现与长期资本增值。

投资策略：本基金以全球视野的角度寻求符合国际经济发展趋势、切合国内经济未来发展规划的国内优质产业。根据一系列的成长、估值和竞争力指标从中选取富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司进行投资。

投资范围：在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例为65%－95%、债券投资比例为0%－30%、权证投资比例为0－3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不小于5%。如果法律法规对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，本基金的投资范围会做相应调整。

业绩比较基准：80%×中信标普300指数＋15%×中信标普国债指数＋5%×同业存款利率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率154.32%，自设立至2007年10月15日的总回报率261.9%。

18 国泰金鹰增长证券投资基金（国泰金鹰，020001）

风格：成长型　　成立日期：2002－5－8　　晨星评级：★★★（两年）

基金管理公司：国泰基金管理有限公司　　基金经理：何江旭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要特点

投资目标：在保证基金资产安全前提下，主要通过投资增长型上市公司，分享中国经济增长成果，实现基金资产的中长期增值，同时确保基金资产必要的流动性，将投资风险控制在较低的水平。

投资策略：资产配置和行业配置采用自上而下的方法；股票选择采用自下而上的方法。

投资方向：本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中投资重点是利润或收入具有良好增长潜力的增长型上市公司，这部分投资比例将不低于本基金股票资产的80%。正常市场情况下，股票资产60% -95%；债券资产35% -0；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。

业绩比较基准：上证A股指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率129.48%，自设立至2007年10月15日的总回报率486.73%。

19 光大保德信量化核心证券投资基金（量化核心，360001）

风格：成长型　　成立日期：2004-8-27　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：光大保德信基金管理有限公司　　基金经理：袁宏隆

主要特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标：追求长期持续稳定超出业绩比较基准的投资回报。

投资策略：本基金借鉴了外方股东保德信投资的量化投资管理理念和长期经验，结合中国市场现行特点加以改进，形成光大保德信独特的量化投资策略；正常市场情况下不作主动资产配置，采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票；并通过投资组合优化器构建并动态优化投资组合，确保投资组合风险收益特征符合既定目标。

投资范围：本基金在正常市场情况下不作主动资产配置，股票资产的基准比例为基金资产净值的90%，浮动范围为85－95%；现金的基准比例为基金资产净值的10%，浮动范围为5－15%。其中股票投资对象重点为基本面良好且具有持续增长潜力，股价处于合理区间的优质股票。

业绩比较标准：90%×新华富时中国A200指数＋10%×同业存款利率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率162.42%，自设立至2007年10月15日的总回报率412.93%。

20 光大保德信红利股票型证券投资基金（光大红利，360005）

风格：收入型　　成立日期：2006－3－24　　晨星评级：——

基金管理公司：光大保德信基金管理有限公司　　基金经理：许春茂

主要特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标：本基金通过对高分红类股票及其他具有投资价值的股票进行投资，为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。

投资策略：本基金为股票型投资基金，强调收益的当期实现与资产的长期增值。高分红类股票及其他具有投资价值的股票是本基金的主要投资对象。基金管理人将充分发挥自身的研究力量，利用公司研究开发的各种数量模型工具，采用科学的投资策略，发现和捕捉市场的机会，实现基金的投资目标。

投资范围：本基金为股票型基金，股票资产占基金净资产不少于60%，最高可达基金净资产90%，其余资产除应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在1年以内的政府债券外，还可投资于中国证监会认可的其他金融工具，包括债券、可转债、央行票据、回购、权证等。

业绩比较标准：75%×上证红利指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行活期存款利率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率177.06%，自设立至2007年10月15日的总回报率343.05%。

21 中邮核心优选股票型证券投资基金（中邮核心，590001）

风格：成长型　　成立日期：2006-9-28　　晨星评级：——

基金管理公司：中邮创业基金管理有限公司　　基金经理：许炜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要特点

投资目标：以“核心”与“优选”相结合为投资策略主线，在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益，进而实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：在坚持并深化价值投资理念基础上，通过专业化的研究分析，积极挖掘具有核心竞争优势、稳定成长前景和内在价值的行业和公司。通过专业化的研究分析，力争把握各行业景气周期，最大限度地挖掘优势行业的投资价值和具有核心竞争优势的公司。充分挖掘证券市场不完全有效特征中的机会，通过积极主动投资，获得较高的投资收益。

投资范围：股票资产占基金资产净值的比例为60%－95%，债券、权证、短期金融工具以及证监会允许投资的其他金融工具占基金资产净值的比例为0%－40%（其中，权证的投资比例为基金资产净值的0－3%），并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

业绩比较基准：新华富时A200指数×80%＋中国债券总指数×20%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率206.72%，自设立至2007年10月15日的总回报率328.53%。

22 宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金（宝盈区域增长，213002）

风格：成长型　　成立日期：2005－3－8　　晨星评级：★（两年）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金管理公司：宝盈基金管理有限公司　　基金经理：姚刚

主要特点

投资目标：本基金通过投资于泛沿海地区有增长潜力的上市公司，有效分享中国经济快速增长的成果，在严格控制基金投资风险的前提下保持基金财产持续稳健增值。

投资策略：在整体资产配置层面，本基金根据宏观经济运行状况、财政、货币政策、国家产业政策及各区域经济发展政策调整情况、市场资金环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。在区域资产配置及行业权重层面，本基金根据区域经济特点及区域内各行业经营发展情况、行业景气状况、竞争优势等因素动态调整基金财产配置在各行业的权重。

投资范围：本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%－95%，债券投资比例的变动范围为0－35%；现金或持有期限为1年以内政府债券的投资比例不低于5%。法律法规和监管部门对上述比例另有规定时从其规定。本基金非现金资产中，不低于80%的资金将投资于在泛沿海区域注册的上市公司发行的证券。同时，本基金将根据区域经济发展情况、证券市场的阶段性变化，以不超过非现金资产20%的部分投资于泛沿海区域以外地区注册的、具有持续增长潜力的上市公司证券。

业绩比较基准：上证A股指数×80%＋上证国债指数×20%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率106.09%，自设立至2007年10月15日的总回报率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

339.05%。

23 长信增利动态策略股票型证券投资基金（长信增利动态，前端519993、后端519992）

风格：平衡型　　成立日期：2006－11－9　　晨星评级：——

基金管理公司：长信基金管理有限责任公司　　基金经理：曾芒

主要特点

投资目标：本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分，通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票，从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准，获得长期增值回报。

投资策略：本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面：战略配置、风格配置和个股选择。

投资范围：本基金为股票型基金，在整个投资体系中，本基金将重点放在风格配置和个股选择层面，这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%，战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面，本基金将以风格轮换策略为主，辅以多层次个股选择，形成基金最后的投资组合。在投资过程中，本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。

业绩比较基准：沪深300指数收益率×70%＋上证国债指数收益率×30%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率173.03%，自设立至2007年10月15日的总回报率243.82%。

24 中信红利精选股票型证券投资基金（中信红利，288002）

风格：收入型　　成立日期：2005－11－17　　晨星评级：——

基金管理公司：中信基金管理有限责任公司　　基金经理：郭楷泽、赵航

主要特点

投资目标：本基金在严格执行投资风险管理的前提下，主要投资于盈利增长稳定的红利股，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。

投资策略：根据上市公司财务品质和管理能力、分红历史、分红价值、分红意愿和分红预期，以及对公司盈利增长能力的预测进行投资选择。

投资范围：本基金遵循积极主动的投资理念，以红利股为主要投资对象，通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。基金的波动范围限制为股票60%～95%、债券0%～35%和短期金融工具5%～40%。具体配置比例由基金管理人根据对市场走势的判断做主动调整，以求基金资产在三类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡，但比例不超出上述限定范围。本基金不作主动的行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业资产配置，为控制个别行业投资过于集中的风险，基金管理人根据业绩比较基准作相应的行业调整。

业绩比较基准：80%新华富时150红利指数+20%新华富时中国国债指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率164.19%，自设立至2007年10月15日的总回报率533.8%。

25 中海优质成长证券投资基金（中海优质成长，前端398001、后端398002）

风格：平衡型　　成立日期：2004-9-28　　晨星评级：★★（两年）

基金管理公司：中海基金管理有限公司　　基金经理：彭焰

主要特点

投资目标：获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

投资策略：本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，谋求资金资产的中长期稳定增值。

投资范围：本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。其中，投资的重点是中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长类公司。

业绩评价基准：新华富时A600成长指数×75%+新华

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

富时中国国债指数×25%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率147.46%，自设立至2007年10月15日的总回报率391.34%。

 华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金（华宝兴业多策略，240005）

风格：平衡型　　成立日期：2004-05-11　　晨星评级：★★★（两年）

基金管理公司：华宝兴业基金管理有限公司　　基金经理：牟旭东

主要特点

投资目标：通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。

投资策略：本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。风格转换及个股精选策略能够有效控制风险，创造超额收益。

投资范围：本基金的股票投资对象按流通市值和市净率分为四大股票风格板块：大盘价值、大盘成长、中小盘价值、中小盘成长。80%以上的股票资产投资于符合各风格板块精选个股标准的股票。在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的50%-95%；债券为0%-45%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。

业绩比较基准：80%×上证180指数和深证100指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的复合指数+20%×上证国债指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率154.9%，自设立至2007年10月15日的总回报率398.79%。

27 景顺长城资源垄断基金（景顺长城资源，162607）

风格：成长型　　成立日期：2006－1－26　　晨星评级：——

基金管理公司：景顺长城基金管理有限公司　　基金经理：陈晖

主要特点

投资目标：本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金的所有投资都基于基本面分析和价值投资，通过深入挖掘具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，实现基金资产的长期稳定增值。

投资范围：本基金是一只高持股的股票型基金，对于股票的投资不少于基金资产净值的65%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。

业绩比较基准：80%新华富时200指数+20%中国债券总指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 122.4%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 365.71%。

28 泰达荷银行业精选证券投资基金（泰达荷银行精选，162204）

风格：成长型　　成立日期：2004－7－9　　晨星评级：★★★★（两年）

金管理公司：泰达荷银基金管理有限公司　　基金经理：刘青山

主要特点

投资目标：追求资本的长期持续增值，在有效的风险控制下为投资者寻求高于业绩比较基准的投资回报。

投资策略：资产的增值主要来源于资产配置、行业配置和个股的选择。在力求强调"纪律投资"的同时，依靠外资支持，全面地引进荷兰银行的投资管理流程——根据市场环境，通过资产配置"自上而下"地控制和调整仓位；根据国际趋势和国内行业研究成果，通过行业配置准确把握行业轮动；通过专业人员的深入调研和分析，"自下而上"地精选个股；最后通过严谨科学的风险控制工具控制和降低投资风险。

投资范围：主要投资于具有成长潜力且价格被低估的精选绩优企业股票及其他具有良好流动性的金融工具。投资于股票的比例为基金资产净值的 60%－95%；基金投资于债券的比例为基金资产净值的 0－35%；现金为 5%－30%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩比较基准：70%×新华富时中国 A600 指数+30%×中国国债指数。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 135.65%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 540%。

29 万家 180 指数证券投资基金（万家 180，519180）

风格：指数基金　　成立日期：2003－3－17　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：万家基金管理有限公司　　基金经理：潘江

主要特点

投资目标：本基金通过运用指数化投资方法，力求基金的股票组合收益率拟合上证 180 指数的增长率。伴随中国经济增长和资本市场的发展，实现利用指数化投资方法谋求基金资产长期增值的目标。

投资策略：本基金以跟踪目标指数为原则，实现与市场同步成长为基本理念。指数化投资是一种充分考虑投资者利益的投资方法，采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数所包含的股票中，力求股票组合的收益率拟合目标指数所代表的资本市场的平均收益率。

投资范围：本基金资产的股票指数化投资部分主要投资于组成上证 180 指数的成份股票，包括：上证 180 指数包含的 180 只成份股、预期将要被选入上证 180 指数的股票、一级市场申购的新股；本基金资产的债券投资部分主要投资于国债、优质企业债、金融债以及债券回购。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩比较基准：95% ×上证 180 指数 +5% ×银行同业存款利率。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 152.74%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 392.55%。

30 长城久泰中信标普 300 指数证券投资基金（长城久泰 300，交易所行情代码 162002、前端 200002、后端 201002）

风格：增强型指数基金　　成立日期：2004－5－21

晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：长城基金管理有限公司　　基金经理：杨建华

主要特点

投资目标：以增强指数化投资方法跟踪目标指数，分享中国经济的长期增长，在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。

投资策略：以指数化投资为主，以中信标普 300 指数作为目标指数。辅以适度的积极管理，分享中国经济增长的长期收益。

投资范围：本基金投资于股票的比例为基金净资产的 90～95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。本基金按照中信标普 300 指数的行业配置比例构建投资组合，股票投资范围以中信标普 300 指数的成份股为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩比较基准：95% ×中信标普300指数收益率 +5% ×银行同业存款利率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率163.04%，自设立至2007年10月15日的总回报率442.08%。

31 鹏华中国50开放式证券投资基金（鹏华中国50，160605）

风格：指数型 成立日期：2004－5－12 晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：鹏华基金管理有限公司 基金经理：黄敬东

主要特点

投资目标：以价值投资为本，通过集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票，长期持有结合适度波段操作，以求在充分控制风险的前提下分享中国经济成长成果和实现基金财产的长期稳定增值。

投资策略：本基金股票投资中，精选个股，长期持有结合适度波段操作，注重长期收益。将类指数的选股方式与积极的权重配置相结合，从而在保持了收益空间的前提下一定程度上降低了投资风险。股票价值分析兼顾收益性和成长性。

投资范围：本基金以股票、中央银行票据、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具为主要投资方向。

业绩比较基准：上证180指数涨跌幅×65% +深证100指数涨跌幅×30% +金融同业存款利率×5%（本基准权重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设置若与市场出现较大偏离，将做动态调整）。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 136.4%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 510.48%。

32 融通巨潮 100 指数证券投资基金（融通巨潮 100，161607）

风格：指数型　　成立日期：2003－9－30　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：融通基金管理有限公司　　基金经理：张野

主要特点

投资目标：运用指数化投资方式，通过控制股票投资组合与深证 100 指数的跟踪误差，力求实现对深证 100 指数的有效跟踪，谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场的发展，实现基金资产的长期增长，为投资者带来稳定回报。

投资策略：数化的投资方式可以获取指数所代表市场的平均收益，并通过充分的分散化投资实现非系统风险的有效降低和流动性的提高，为基金持有人谋取最大利益。致力于实现指数化股票投资组合对目标指数的有效跟踪。

投资范围：以非债券资产 90% 以上的资金对深证 100 指数的成份股进行股票指数化投资。股票指数化投资部分不得低于基金资产的 50%，采用复制法跟踪深证 100 指数，对于因流动性等原因导致无法完全复制深证 100 指数的情况，将采用剩余组合替换等方法避免跟踪误差扩大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩比较基准：75%×深证100指数+25%×银行间债券综合指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率166.51%，自设立至2007年10月15日的总回报率437.14%。

33 华安创新证券投资基金（华安创新，040001）

风格：稳健成长型　　成立日期：2001-09-21

晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：华安基金管理有限公司　　基金经理：刘新勇

主要特点

投资目标：基金管理人将以分散投资风险，提高基金资产的安全性，并积极追求投资收益的稳定增长为目标。

投资策略：本基金的主要投资范围包括在产品、管理、科技和制度等方面具有创新类的上市公司。本基金在选择上市公司时主要考虑以下一些因素：公司创新能力强，主营业务市场空间大，财务状况良好，产品和服务具有相当竞争优势等。

投资范围：本基金投资于具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工具。

业绩比较基准：基金整体业绩比较基准=75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普国债指数收益率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率119.24%，自设立至2007年10月15日的总回报率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

435.68%。

 华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金（华安中国 A 股，040002）

风格：增强指数型　　成立日期：2002－11－08

晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：华安基金管理有限公司　　基金经理：刘光华

主要特点

投资目标：运用增强性指数化投资方法，通过控制股票投资组合相对 MSCI 中国 A 股指数有限度的偏离，力求基金收益率适度超越本基金比较基准，并在谋求基金资产长期增值的基础上，择机实现一定的收益和分配。

投资策略：本基金以 MSCI 中国 A 股指数成分股构成及其权重等指标为基础，通过复制和有限度的增强管理方法，构造指数化投资组合。在投资组合建立后，基金经理定期检验该组合与比较基准的跟踪偏离度，适时对投资组合进行调整，使跟踪偏离度控制在限定的范围内。此外，本基金还将积极参与一级市场的新股申购、股票增发等。

投资范围：本基金资产主要投资于标的指数成份股。具体的投资范围为：投资于股票的目标比例为基金资产净值的 95%，本基金投资 MSCI 中国 A 股指数成份股的比重在 50 个交易日内不持续低于组合中股票市值的 80%。参与股票一级市场的市值配售以及 MSCI 中国 A 股指数成份股的增发和配股。在成份股之外的股票投资，仅限于未售出的申购新股、预期将调整入指数成份股的个股以及增强性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资中替代成份股的其他个股。在目前的法律法规限制下，保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。经中国证监会批准的允许本基金投资的其它金融工具。

业绩比较基准：95% ×MSCI 中国 A 股指数收益率 + 5% ×金融同业存款利率。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 168.16%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 488.01%。

35 中信经典配置证券投资基金（中信经典配置，288001）

风格：配置型　　成立日期：2004－3－15　　晨星评级：★★★（两年）

基金管理公司：中信基金管理有限责任公司　　基金经理：郑煜

主要特点

投资目标：在长期投资的基础上，将战略资产配置与时机选择相结合，积极主动的精选证券，并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充，实施全流程的风险管理，力求在风险可控、获取稳定收益的基础上，追求资本最大可能的长期增值。

投资策略：三类资产（股票、债券与短期金融工具）动态配置，基本面驱动资产定价。

投资范围：本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具。主要包括国内依法发行上市的股票、债券、短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期金融工具以及经中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工具。股票投资范围为所有在国内依法公开发行的，具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债，债券投资的品种与短期金融工具投资的品种不重叠。短期金融工具则包括到期日在一年以内的债券、债券回购、央行票据、各类银行存款等；经证监会、人民银行等有关部门批准后本基金还可以投资于商业票据等流动性良好的投资品种。

业绩比较基准为：60% ×中信标普300指数+20% ×中信全债指数+20% ×一年期定期存款利率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率114.32%，自设立至2007年10月15日的总回报率308.83%。

36 中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（中银国际中国精选，163801）

风格：积极配置型　　成立日期：2005-1-4　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：中银国际基金管理有限公司　　基金经理：吴域

主要特点

投资目标：基金管理人致力于研究全球经济和行业发展的趋势，紧随中国经济独特的发展节奏，挖掘中国主题，努力为投资者实现基金资产中、长期资本增值的目标，追求稳定的、优于业绩比较基准的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资策略：以专业和专注的投资管理方法取得良好的业绩；寻找风险中蕴藏的机会；投资决策确立在基本面研究和量化策略分析基础上；利用规范的风险管理系统构建投资组合。

投资范围：具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。主要投资对象是能够直接受益于全球经济发展趋势和有关中国经济发展独特主题的上市公司的股票和优质债券。

业绩比较基准：中信标普300指数×70% +中信国债指数×20% +1年期银行存款利率×10%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月28日的总回报率133.09%，2006年度的总回报率为364.55。

37 信诚四季红混合型证券投资基金（信诚四季红，前端550001，后端551001）

风格：积极配置型　　成立日期：2006－5－15
晨星评级：——

基金管理公司：信诚基金管理有限公司　　基金经理：管华雨、岳爱民

主要特点

投资目标：通过严谨的研究和稳健的操作，力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。

分红特色：本基金约定每季度分红结算；若分红结算日基金份额净值超过1.00元，本基金进行收益分配，至少分配基金份额净值超过1.00部分的25%，但以已实现收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益为上限。若基金已实现收益不足基金份额净值超过1.00元部分的25%，在满足法律法规的前提下，基金将全部分配已实现收益（每份基金份额的最小分配单位为0.1分）。

投资范围：股票占基金资产的比例为30%—95%；债券：0%—65%，其中不包括到期日在一年以内的政府债券；现金或者到期日在一年内的政府债券：不低于5%。

业绩比较基准：62.5%×新华富时全A指数 +32.5%×中信国债指数 +5%×金融同业存款利率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率126.43%，自设立至2007年10月15日的总回报率204.03%。

38 华宝兴业先进成长股票型证券投资基金（华宝兴业先进成长，240009）

风格：成长型　　成立日期：2006-11-07　　晨星评级：——

基金管理公司：华宝兴业基金管理有限公司　　基金经理：魏东

主要特点

投资目标：分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额的回报。

投资策略：本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资范围：本基金股票投资比例为60% -95%，其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于80%，权证投资比例为0% -3%，债券及现金投资比例为5% -40%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。“先进企业”是指具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业。

业绩比较基准：新上证综指收益率。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率143.62%，自设立至2007年10月15日的总回报率191.05%。

39 华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金（宝康配置，240002）

风格：积极配置型　　成立日期：2003 -07 -15

晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：华宝兴业基金管理有限公司　　基金经理：魏东

主要特点

投资目标：分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长；为基金份额持有人谋求长期稳定回报。

投资策略：本基金看好消费品的发展前景，长期持有消费品组合，并注重资产在其各相关行业的配置，适当进行时机选择。

投资范围：本基金的投资对象为国内依法发行上市的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司股票和债券以及经中国证监会批准的允许本基金投资的其他金融工具。在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值50% -75%，其中投资于消费品类股票的比例不低于股票资产的80%。；债券为20% -45%，现金比例在5%以上。在极端情况下，比如市场投机气氛浓烈、系统性风险急剧增加时，投资比例可作一定调整，但在10个工作日内，投资比例将恢复正常水平。

业绩比较基准：上证180指数和深证100指数的复合指数×80% +中信全债指数×20%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率102.97%，自设立至2007年10月15日的总回报率418.96%。

40 嘉实稳健基金（嘉实稳健，070003）

风格：平衡型　　成立日期：2003 -07 -09　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：嘉实基金管理有限公司　　基金经理：邹唯、忻怡

主要特点

投资目标：在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

投资策略：在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制订大类资产配置比例的基础上，本基金重点投资于具有竞争优势的行业龙头、优势企业的上市公司的股票，通过基本面分析挖掘行业优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势企业，获取稳定的长期回报。

投资范围：在正常市场状况下，投资组合中股票投资比例浮动范围：40% －75%，其中，投资重点是在流通市值占市场前50%的上市公司中具有竞争优势的大市值上市公司，投资于大市值上市公司的比例不少于基金股票部分的80%；债券投资比例浮动范围：20% －55%，现金留存比例：5%左右。

业绩比较基准：巨潮200（大盘）指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率139.83%，自设立至2007年10月15日的总回报率440.67%。

41 德盛小盘精选证券投资基金（德盛小盘，257010）

风格：成长型　　成立日期：2004－4－12　　晨星评级：★★★（两年）

基金管理公司：德盛基金管理有限公司　　基金经理：吴鹏、王轶

主要特点

投资目标：本基金是一只积极成长型股票基金，专注投资于中国A股市场上具有成长潜力的小盘股。基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，在严格的风险控制机制下，采用积极主动的投资策略，通过多角度、多层次的基本面研究，充分发掘小盘股所具有的潜在成长性带来的投资机会，并通过波段操作的择时策略追求较高的资本利得收益，从而实现投资者资产的长期增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资策略：对于本基金的投资重点——小盘股而言，将采取自下而上的方式，综合使用数量化的金融工程模型、科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股，并在此基础上构建股票投资组合。总之，本基金在投资管理的每一个层次都将定性研究和量化分析有机地结合起来，从而保证投资决策的科学性与风险收益结构的最优性。

投资范围：对基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控，并根据当时的宏观经济形势和证券市场行情调整资产配置比例，达到控制基金风险的目的。

业绩比较基准：（天相小盘股指数×60%＋天相中盘股指数×40%）×60%＋上证国债指数×40%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率128.06%，自设立至2007年10月15日的总回报率278.89%。

42 宝盈鸿利收益证券投资基金（宝盈鸿利，213001）

风格：收益型　　成立日期：2002－10－8　　晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：宝盈基金管理有限公司　　基金经理：刘丰元

主要特点

投资目标：本基金为收益型基金，投资目标是为基金投资者谋求稳定的现金红利分配和长期资本增值收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资策略：财政货币政策、利率走势、证券市场的发展水平和走势及基金业发展状况是进行投资决策的重要参考；上市公司的行业发展状况、公司的经营竞争优势和盈利能力、对公司综合价值的评估是投资决策的关键因素。本基金股票投资的主要对象为业绩优良并能稳定增长，现金流状况良好，有满意的红利分配政策或调整后市盈率较低的上市公司的股票。

投资范围：基金正常运作时期，本基金债券投资占基金净值的比例不低于20%，股票投资占基金净值的比例不高于75%，其余为现金资产；在上述比例范围之内，基金管理人根据宏观经济形势、证券市场总体市盈率水平等指标，对不同市场的风险收益状况做出判断，据此调整股票、债券和现金资产的配置比例。

业绩比较基准：以中信综合指数×80%＋上证国债指数×20%（国内A股统一指数推出后则变更为：国内A股统一指数×80%＋国债指数×20%）。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率114.13%，自设立至2007年10月15日的总回报率404.16%。

43 融通新蓝筹证券投资基金（融通新蓝筹，161601）

风格：混合型　　成立日期：2002－9－13　　晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：融通基金管理有限公司　　基金经理：刘模林、戴春平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要特点

投资目标：主要投资于处于成长阶段和成熟阶段早期的"新蓝筹"上市公司。通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金净值的稳定增长，为基金持有人获取长期稳定的投资收益。

投资策略：在对市场趋势判断的前提下，重视仓位选择和行业配置，同时更重视基本面分析，强调通过基本面分析挖掘个股。

投资范围：在正常市场状况下，股票投资比例浮动范围：30－75%；债券投资比例浮动范围：20－55%；权证投资比例浮动范围：0－3%；现金留存比例浮动范围：不低于5%。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的比较基准是"国泰君安指数"。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率129.92%，自设立至2007年10月15日的总回报率495.98%。

44 融通深证100指数证券投资基金（融通深证100，161604）

风格：指数型　　成立日期：2003年9月30日　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：融通基金管理有限公司　　基金经理：张野

主要特点

投资目标：融通深证100指数基金运用指数化投资方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式，通过控制股票投资组合与深证100指数的跟踪误差，力求实现对深证100指数的有效跟踪，谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场的发展，实现基金资产的长期增长，为投资者带来稳定回报。

投资范围：本基金以基金非债券资产90%以上的资金对深证100指数的成份股进行股票指数化投资。股票指数化投资部分不得低于基金资产的50%，相对于深证100指数的日跟踪误差不超过0.5%。因基金规模或市场变化导致投资组合不能满足上述比例不在限制之内，但基金管理人应在合理期限内进行调整，以达到上述标准。

业绩比较基准：75%×深证100指数 + 25%×银行间债券综合指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率166.51%，自设立至2007年10月15日的总回报率437.14%。

45 诺安平衡证券投资基金（诺安平衡，320001）

风格：配置型　　成立日期：2004－5－21　　晨星评级：★★★★（两年）

基金管理公司：诺安基金管理有限公司　　基金经理：陆万山

主要特点

投资目标：在主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担市场同等风险的情况下，取得好于市场平均水平的收益水平，在控制风险的前提下，兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资策略：遵循价值与成长结合的理念，发掘并投资行业领先企业，充分分享中国经济高成长。

投资范围：本基金的投资范围界定为股票（所有在国内依法发行的、具有良好流动性的A股）、债券（包括国债、金融债、公司债、回购、短期票据与可转换债），以及中国证监会批准的其他投资品种。股票占基金资产的45% -75%；债券20% -50%，现金5% -10%。

业绩比较基准：65% ×中信指数+35% ×上证国债指数。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率112.75%，自设立至2007年10月15日的总回报率423.27%。

46 银河稳健证券投资基金（银河稳健，151001）

风格：平衡型　　成立日期：2003-08-04　　晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：银河基金管理公司　　基金经理：王劲松

主要特点

投资目标：以稳健的投资风格，构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合，在控制风险的前提下，追求基金财产的长期稳定增值。

投资策略：股票投资主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票，包括经营业绩较为稳定的企业、有增长潜力的企业以及经过资产重组后预期业绩显著改善的企业等发行上市的股票。在债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资方面，基金管理人将依据市场利率的预期变化或不同债券收益曲线的变化，利用利率期限结构差异，权衡到期收益率与市场流动性，选择适宜的债券，构建和调整债券组合，在追求投资收益的同时兼顾债券资产的流动性和安全性。

投资范围：投资于股票和债券的比例不低于本基金资产总值的 80%；投资于股票的比例在正常情况下不低于基金资产净值的 35%，不高于基金资产净值的 75%。

业绩比较基准为：上证 A 股指数涨跌幅 ×75% + 中信国债指数涨跌幅 ×25%。

历史业绩：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 126.72%，自设立至 2007 年 10 月 15 日的总回报率 423.11%。

47 长信增利动态策略股票型证券投资基金（长信增利，519993）

风格：平衡型　　成立日期：2006 - 11 - 9　　晨星评级：——

基金管理公司：长信基金管理有限责任公司　　基金经理：曾芒

主要特点

投资目标：本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分，通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票，从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准，获得长期增值回报。

投资策略：本基金采用目前国外比较流行的风格轮换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策略，以经过品质筛选的沪深A股为基本股票池，根据股票风格管理系统对个股进行风格分类，在量化分析的基础上对价值型和成长型两类风格股票进行主动投资，以获得超过比较基准的持续回报。

投资范围：本基金资产投资于股票类资产的比例范围是60% -95%；投资于债券类资产的比例范围是0% -35%；投资于货币市场工具的比例范围是5% -40%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。本基金投资于权证、资产支持证券的比例遵从法律法规及监管机构的规定。

业绩比较基准为：沪深300指数收益率×70% +上证国债指数收益率×30%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率173.03%，自设立至2007年10月15日的总回报率243.82%。

48 景顺长城内需增长开放式证券投资基金（景顺内需增长，260104）

风格：混合型　　成立日期：2004-6-25　　晨星评级：★★★★★（两年）

基金管理公司：景顺长城基金管理有限公司　　基金经理：李学文

主要特点

投资目标：本基金通过优先投资于内需拉动型行业中的优势企业，分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益，实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资策略：基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融货币运行状况及政策分析、产业运行景气状况及政策的分析，对行业偏好进行修正，进而结合证券市场状况和政策分析，做出资产配置及组合构建的决定。股票投资部分以“内需拉动型”行业的优势企业为主，以成长、价值及稳定收入为基础，在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票，价值被市场低估的价值型股票，以及能提供稳定收入的收益型股票。

投资范围：在资产配置方面，投资于股票的最大比例和最小比例分别是95%和70%，投资于债券的最大比例是30%。在股票行业配置方面，本基金优先投资于和经济增长最为密切的内需拉动型行业中的优势企业。对这些行业的投资占股票投资的比重不低于80%。

业绩比较基准：沪深综合指数总市值加权指数×80%+中国债券总指数×20%。

历史业绩：2007年1月1日至2007年10月15日的总回报率124.49%，自设立至2007年10月15日的总回报率589.35%。

49 工银瑞信增强收益债券型证券投资基金（工银强债，前端485105、后端、485205）

风格：债券型　　成立日期：2007年5月11日　晨星评级：——

基金管理公司：工银瑞信基金管理有限公司　　基金经理：杜海涛

主要特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标：在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争基金资产波动性低于业绩比较基准，追求资产的长期稳定增值，获得超过基金业绩比较基准的投资业绩。

投资策略：在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过固定收益产品的投资来获取稳定的收益。同时适当参与新股发行申购及增发新股申购等风险较低的投资品种，为基金持有人增加收益，实现基金资产的长期稳定增值。

投资范围：本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金股票资产投资只参与首次发行及增发新股投资，不直接从二级市场买入股票。

业绩比较基准：新华雷曼中国综合债券指数。

历史业绩：2007年6月30日至9月30日净值增长率为6.35%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 封闭式基金

由于封闭式基金存在“折价迷雾”，因此大部分基金投资者对封闭式基金并不看好，但2007年度几只封闭式基金的成功封转开给市场注入了一针强心剂。本章封闭式基金的全部信息是以2007年10月26日的数据为准的。笔者建议在封闭式基金到期全部封转开的消息未得到证实前，适当参与封闭式基金，特别是那些业绩较好，封闭期即将结束的品种。

本章封闭式基金的全部数据是以2007年10月26日的数据为准的。

50 大成优选 150002

成立日期：2007－8－1　　基金份额：46.74亿　　存续期：5年

管理公司：大成基金管理有限公司　　基金经理：刘明

投资目标：追求基金资产长期增值。

投资策略：本基金将在全球视野下，基于宏观经济研究，确定大类资产配置比例；通过上市公司基本面分析，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要采用优选个股的主动投资策略，获取超额收益。优选个股是指积极、深入、全面地了解上市公司基本面，动态评估公司价值，当股价低于合理价值区域时，买入并持有；在股价回复到合理价值的过程中，分享股价提升带来的超额收益。

业绩比较基准：80% ×沪深300 指数 +20% ×中信标普全债指数

51 基金景宏 184691

成立日期：1999 –5 –4　　基金份额：20 亿　　存续期：15 年

管理公司：大成基金管理有限公司　　基金经理：刘明

投资目标：为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置；依据对行业景气的判断进行行业权重配置；在个股方面，选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。

业绩比较基准：无

52 基金开元 184688

成立日期：1998 –3 –27　　基金份额：20 亿　　存续期：15 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理公司：南方基金管理有限公司　　基金经理：汪澂

投资目标：本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：本基金坚持投资于经济增长中的领先行业，以及行业内相对价值较高的股票，并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合，力求使基金净值平稳、持续增长。

53 基金天元 184698

成立日期：1999－8－25　　基金份额：30 亿　　存续期：15

管理公司：南方基金管理有限公司　　基金经理：陈键

投资目标：本基金属于成长收入型基金，主要投资于两个市场股票中的指标股。本基金所称指标股是按照行业代表性、流通性、资本增值潜力、分红状况的标准从两市股票中挑选出来的绩优成长型上市公司。本基金的投资目标是在减少和分散投资风险的前提下，以稳健的投资原则，确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：根据契约要求，本基金通过深入的研究，选取具有行业代表性、股票流通性较好、资本增值潜力较大、分红稳定等特征的指标型上市公司，进行中长期投资。以稳健的投资原则，力求确保基金资产安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

54 基金鸿飞 184700

成立日期：2001－5－18　　基金份额：2 亿　　存续期：15 年

管理公司：宝盈基金管理有限公司　　基金经理：欧阳东华

投资目标：在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳定增长，为基金持有人谋求长期最佳收益。

投资策略：稳健规范，价值投资，发现并选择高成长的上市公司进行投资，通过公司业绩的高速增长实现投资收益，在对所投资公司合理定价的基础上，以积极策略决定买入和卖出时机。本基金选择的成长型企业主要有以下几类：属于朝阳行业的企业、国际竞争中具备比较优势的企业、国家产业政策重点扶持的企业、实现产业转型的企业、具备行业垄断或优势的龙头企业等；公司处于市场导入后期或高速增长期，主营业务前景较好，在可以预见的将来可以保持较高的增长速度，股本扩张能力较强；公司的经营发展将发生积极变化，而市场价格并未完全反映这种变化等。

55 基金融鑫 184719

成立日期：2002－6－13　　基金份额：4.3611 亿　　存续期：15 年

管理公司：国投瑞银基金管理有限公司　　基金经理：靳奕

投资目标：投资于高速成长及业务有良好前景的企业，基金管理人将采取较为稳健的投资策略，为基金持有人获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取中长期稳定的投资收益。

投资策略：基金管理人在对宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素进行深入分析的基础上，进行基金资产在股票、债券和现金间的一级配置。基金管理人根据市场情况、大盘、中盘、小盘股票的相对价值情况和行业发展情况，在大盘、中盘、小盘股票之间和不同行业（主要为高新技术行业）之间进行二级配置。本基金将重点投资于高速成长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。

业绩比较基准：80% ×上海综合指数 +20% ×中信标普国债指数。

56 基金汉兴 500015

成立日期：1999 -12 -30　　基金份额：30 亿　　存续期：15 年

管理公司：富国基金管理有限公司　　基金经理：许达

投资目标：本基金为平衡型证券投资基金，兼顾稳定收益和资本利得。即在投资于绩优型上市公司和债券的同时，兼顾成长型上市公司的投资，充分注重投资组合的流动性，从而为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全，谋求基金资产的长期稳定收益。

投资策略：坚持长期投资的同时加强波段操作，注重投资组合的长、中、短线相结合，适度投资、分散风险；根据行业研究的成果，在个股投资上注重挖掘个股价值和成长性，精选个股，强调组合的成长和价值的平衡。

基金业绩比较基准：无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

57 基金银丰 500058

成立日期：2002 -8 -15　　基金份额：30 亿　　存续期：15 年

管理公司：银河基金管理公司　　基金经理：李昇

投资目标：本基金为平衡型基金，力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格，在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略。在正常的市场情况下，股票投资比例变动范围是：基金资产的25% -75%；债券投资比例变动范围是：基金资产的25% -55%；现金资产比例的变动范围是：基金资产的0% -20%。

业绩比较基准：上证 A 股指数涨跌幅 ×75% + 同期国债收益率 ×25%。

轻松阅读

小六刚开了户来到股票市场。在门口买了一张证券报，这时有个人说："嘿！新股民吧！"小六愣了："你怎么知道？"那人说："报纸除了日期是真的，其余都是假的，老股民哪有买的！"

中午了，小六到外面买了一个盒饭，卖盒饭的说："呵呵，新股民吧！""你怎么知道!?""老股民哪有买盒饭的，都是3点以后回家吃的"。小六觉得被人说了一上午新股民，有点烦了，暗下决心，一定要好好学，争取早日成为老股民。吃完饭，他看见有一堆人在侃股票，他就凑过去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

听一听，刚一会，有人拍拍他："喂！新股民吧！""你怎么知道?""老股民哪有听了10分钟不发言的！"

小六只好笑了笑，没说话。小六往外走，被人挡住了，"哟，新股民吧！""你怎么知道的！""老股民哪有收完盘不上厕所就走的！"

小六从营业部出来，取了自行车想回家，见到路边一个乞丐在乞讨，小六顺手给了他一把零钱，乞丐说"新股民吧！""老股民都是给八毛、一块六的，哪有给一块四的。"小六晕倒。小六晕倒后刚睁开眼，发现是一大娘扶着他，刚想开口说谢谢，大娘慈母般笑着说，"孩子，新股民吧?"小六大惊，"你怎么知道？难道刚才摔的姿势不对？"大娘把刚刚小六晕倒时掉在地上的磁卡、代码卡和身份证递给他说，"小心点，孩子，老股民哪有把这三样放在一起的，还穿着一件画着狗熊的外套！"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录：基金投资者常用法律、法规

中华人民共和国证券投资基金法

（2003 年 10 月 28 日第十届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过 2003 年 10 月 28 日中华人民共和国主席令第 9 号公布 自 2004 年 6 月 1 日起施行）

第一章 总 则

第一条 为了规范证券投资基金活动，保护投资人及相关当事人的合法权益，促进证券投资基金和证券市场的健康发展，制定本法。

第二条 在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集证券投资基金（以下简称基金），由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动，适用本法；本法未规定的，适用《中华人民共和国信托法》、《中华人民共和国证券法》和其他有关法律、行政法规的规定。

第三条 基金管理人、基金托管人和基金份额持有人的权利、义务，依照本法在基金合同中约定。

基金管理人、基金托管人依照本法和基金合同的约定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

履行受托职责。基金份额持有人按其所持基金份额享受收益和承担风险。

第四条 从事证券投资基金活动，应当遵循自愿、公平、诚实信用的原则，不得损害国家利益和社会公共利益。

第五条 基金合同应当约定基金运作方式。基金运作方式可以采用封闭式、开放式或者其他方式。

采用封闭式运作方式的基金（以下简称封闭式基金），是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金。

采用开放式运作方式的基金（以下简称开放式基金），是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

采用其他运作方式的基金的基金份额发售、交易、申购、赎回的办法，由国务院另行规定。

第六条 基金财产独立于基金管理人、基金托管人的固有财产。基金管理人、基金托管人不得将基金财产归入其固有财产。

基金管理人、基金托管人因基金财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益，归入基金财产。

基金管理人、基金托管人因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，基金财产不属于其清算财产。

第七条 基金财产的债权，不得与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵销；不同基金财产的债权债务，不得相互抵销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八条 非因基金财产本身承担的债务，不得对基金财产强制执行。

第九条 基金管理人、基金托管人管理、运用基金财产，应当恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务。

基金从业人员应当依法取得基金从业资格，遵守法律、行政法规，恪守职业道德和行为规范。

第十条 基金管理人、基金托管人和基金份额发售机构，可以成立同业协会，加强行业自律，协调行业关系，提供行业服务，促进行业发展。

第十一条 国务院证券监督管理机构依法对证券投资基金活动实施监督管理。

第二章 基金管理人

第十二条 基金管理人由依法设立的基金管理公司担任。

担任基金管理人，应当经国务院证券监督管理机构核准。

第十三条 设立基金管理公司，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构批准：

（一）有符合本法和《中华人民共和国公司法》规定的章程；

（二）注册资本不低于一亿元人民币，且必须为实缴货币资本；

（三）主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近三年没有违法记录，注册资本不低于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三亿元人民币；

（四）取得基金从业资格的人员达到法定人数；

（五）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；

（六）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（七）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

第十四条 国务院证券监督管理机构应当自受理基金管理公司设立申请之日起六个月内依照本法第十三条规定的条件和审慎监管原则进行审查，作出批准或者不予批准的决定，并通知申请人；不予批准的，应当说明理由。

基金管理公司设立分支机构、修改章程或者变更其他重大事项，应当报经国务院证券监督管理机构批准。国务院证券监督管理机构应当自受理申请之日起六十日内作出批准或者不予批准的决定，并通知申请人；不予批准的，应当说明理由。

第十五条 下列人员不得担任基金管理人的基金从业人员：

（一）因犯有贪污贿赂、渎职、侵犯财产罪或者破坏社会主义市场经济秩序罪，被判处刑罚的；

（二）对所任职的公司、企业因经营不善破产清算或者因违法被吊销营业执照负有个人责任的董事、监事、厂长、经理及其他高级管理人员，自该公司、企业破产清算终结或者被吊销营业执照之日起未逾五年的；

（三）个人所负债务数额较大，到期未清偿的；

（四）因违法行为被开除的基金管理人、基金托管人、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、期货交易所、期货经纪公司及其他机构的从业人员和国家机关工作人员；

（五）因违法行为被吊销执业证书或者被取消资格的律师、注册会计师和资产评估机构、验证机构的从业人员、投资咨询从业人员；

（六）法律、行政法规规定不得从事基金业务的其他人员。

第十六条 基金管理人的经理和其他高级管理人员，应当熟悉证券投资方面的法律、行政法规，具有基金从业资格和三年以上与其所任职务相关的工作经历。

第十七条 基金管理人的经理和其他高级管理人员的选任或者改任，应当报经国务院证券监督管理机构依照本法和其他有关法律、行政法规规定的任职条件进行审核。

第十八条 基金管理人的董事、监事、经理和其他从业人员，不得担任基金托管人或者其他基金管理人的任何职务，不得从事损害基金财产和基金份额持有人利益的证券交易及其他活动。

第十九条 基金管理人应当履行下列职责：

（一）依法募集基金，办理或者委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜；

（二）办理基金备案手续；

（三）对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资；

（四）按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）进行基金会计核算并编制基金财务会计报告；

（六）编制中期和年度基金报告；

（七）计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格；

（八）办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项；

（九）召集基金份额持有人大会；

（十）保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（十一）以基金管理人名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；

（十二）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

第二十条 基金管理人不得有下列行为：

（一）将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资；

（二）不公平地对待其管理的不同基金财产；

（三）利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益；

（四）向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失；

（五）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

第二十一条 国务院证券监督管理机构对有下列情形之一的基金管理人，依据职权责令整顿，或者取消基金管理资格：

（一）有重大违法违规行为；

（二）不再具备本法第十三条规定的条件；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）法律、行政法规规定的其他情形。

第二十二条 有下列情形之一的，基金管理人职责终止：

（一）被依法取消基金管理资格；

（二）被基金份额持有人大会解任；

（三）依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产；

（四）基金合同约定的其他情形。

第二十三条 基金管理人职责终止的，基金份额持有人大会应当在六个月内选任新基金管理人；新基金管理人产生前，由国务院证券监督管理机构指定临时基金管理人。

基金管理人职责终止的，应当妥善保管基金管理业务资料，及时办理基金管理业务的移交手续，新基金管理人或者临时基金管理人应当及时接收。

第二十四条 基金管理人职责终止的，应当按照规定聘请会计师事务所对基金财产进行审计，并将审计结果予以公告，同时报国务院证券监督管理机构备案。

第三章 基金托管人

第二十五条 基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

第二十六条 申请取得基金托管资格，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构和国务院银行业监督管理机构核准：

（一）净资产和资本充足率符合有关规定；

（二）设有专门的基金托管部门；

（三）取得基金从业资格的专职人员达到法定人数；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）有安全保管基金财产的条件；

（五）有安全高效的清算、交割系统；

（六）有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金托管业务有关的其他设施；

（七）有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；

（八）法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构、国务院银行业监督管理机构规定的其他条件。

第二十七条 本法第十五条、第十八条的规定，适用于基金托管人的专门基金托管部门的从业人员。

本法第十六条、第十七条的规定，适用于基金托管人的专门基金托管部门的经理和其他高级管理人员。

第二十八条 基金托管人与基金管理人不得为同一人，不得相互出资或者持有股份。

第二十九条 基金托管人应当履行下列职责：

（一）安全保管基金财产；

（二）按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；

（三）对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；

（四）保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

（五）按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；

（六）办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；

（七）对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（八）复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；

（九）按照规定召集基金份额持有人大会；

（十）按照规定监督基金管理人的投资运作；

（十一）国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

第三十条 基金托管人发现基金管理人的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当拒绝执行，立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

基金托管人发现基金管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当立即通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

第三十一条 本法第二十条的规定，适用于基金托管人。

第三十二条 国务院证券监督管理机构和国务院银行业监督管理机构对有下列情形之一的基金托管人，依据职权责令整顿，或者取消基金托管资格：

（一）有重大违法违规行为；

（二）不再具备本法第二十六条规定的条件；

（三）法律、行政法规规定的其他情形。

第三十三条 有下列情形之一的，基金托管人职责终止：

（一）被依法取消基金托管资格；

（二）被基金份额持有人大会解任；

（三）依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）基金合同约定的其他情形。

第三十四条 基金托管人职责终止的，基金份额持有人大会应当在六个月内选任新基金托管人；新基金托管人产生前，由国务院证券监督管理机构指定临时基金托管人。

基金托管人职责终止的，应当妥善保管基金财产和基金托管业务资料，及时办理基金财产和基金托管业务的移交手续，新基金托管人或者临时基金托管人应当及时接收。

第三十五条 基金托管人职责终止的，应当按照规定聘请会计师事务所对基金财产进行审计，并将审计结果予以公告，同时报国务院证券监督管理机构备案。

第四章 基金的募集

第三十六条 基金管理人依照本法发售基金份额，募集基金，应当向国务院证券监督管理机构提交下列文件，并经国务院证券监督管理机构核准：

（一）申请报告；

（二）基金合同草案；

（三）基金托管协议草案；

（四）招募说明书草案；

（五）基金管理人和基金托管人的资格证明文件；

（六）经会计师事务所审计的基金管理人和基金托管人最近三年或者成立以来的财务会计报告；

（七）律师事务所出具的法律意见书；

（八）国务院证券监督管理机构规定提交的其他文件。

第三十七条 基金合同应当包括下列内容：

（一）募集基金的目的和基金名称；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）基金管理人、基金托管人的名称和住所；

（三）基金运作方式；

（四）封闭式基金的基金份额总额和基金合同期限，或者开放式基金的最低募集份额总额；

（五）确定基金份额发售日期、价格和费用的原则；

（六）基金份额持有人、基金管理人和基金托管人的权利、义务；

（七）基金份额持有人大会召集、议事及表决的程序和规则；

（八）基金份额发售、交易、申购、赎回的程序、时间、地点、费用计算方式，以及给付赎回款项的时间和方式；

（九）基金收益分配原则、执行方式；

（十）作为基金管理人、基金托管人报酬的管理费、托管费的提取、支付方式与比例；

（十一）与基金财产管理、运用有关的其他费用的提取、支付方式；

（十二）基金财产的投资方向和投资限制；

（十三）基金资产净值的计算方法和公告方式；

（十四）基金募集未达到法定要求的处理方式；

（十五）基金合同解除和终止的事由、程序以及基金财产清算方式；

（十六）争议解决方式；

（十七）当事人约定的其他事项。

第三十八条 基金招募说明书应当包括下列内容：

（一）基金募集申请的核准文件名称和核准日期；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）基金管理人、基金托管人的基本情况；

（三）基金合同和基金托管协议的内容摘要；

（四）基金份额的发售日期、价格、费用和期限；

（五）基金份额的发售方式、发售机构及登记机构名称；

（六）出具法律意见书的律师事务所和审计基金财产的会计师事务所的名称和住所；

（七）基金管理人、基金托管人报酬及其他有关费用的提取、支付方式与比例；

（八）风险警示内容；

（九）国务院证券监督管理机构规定的其他内容。

第三十九条 国务院证券监督管理机构应当自受理基金募集申请之日起六个月内依照法律、行政法规及国务院证券监督管理机构的规定和审慎监管原则进行审查，作出核准或者不予核准的决定，并通知申请人；不予核准的，应当说明理由。

第四十条 基金募集申请经核准后，方可发售基金份额。

第四十一条 基金份额的发售，由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理。

第四十二条 基金管理人应当在基金份额发售的三日前公布招募说明书、基金合同及其他有关文件。

前款规定的文件应当真实、准确、完整。

对基金募集所进行的宣传推介活动，应当符合有关法律、行政法规的规定，不得有本法第六十四条所列行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四十三条 基金管理人应当自收到核准文件之日起六个月内进行基金募集。超过六个月开始募集，原核准的事项未发生实质性变化的，应当报国务院证券监督管理机构备案；发生实质性变化的，应当向国务院证券监督管理机构重新提交申请。

基金募集不得超过国务院证券监督管理机构核准的基金募集期限。基金募集期限自基金份额发售之日起计算。

第四十四条 基金募集期限届满，封闭式基金募集的基金份额总额达到核准规模的百分之八十以上，开放式基金募集的基金份额总额超过核准的最低募集份额总额，并且基金份额持有人人数符合国务院证券监督管理机构规定的，基金管理人应当自募集期限届满之日起十日内聘请法定验资机构验资，自收到验资报告之日起十日内，向国务院证券监督管理机构提交验资报告，办理基金备案手续，并予以公告。

第四十五条 基金募集期间募集的资金应当存入专门账户，在基金募集行为结束前，任何人不得动用。

第四十六条 投资人缴纳认购的基金份额的款项时，基金合同成立；基金管理人依照本法第四十四条的规定向国务院证券监督管理机构办理基金备案手续，基金合同生效。

基金募集期限届满，不能满足本法第四十四条规定的条件的，基金管理人应当承担下列责任：

（一）以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；

（二）在基金募集期限届满后三十日内返还投资人已缴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纳的款项，并加计银行同期存款利息。

第五章　基金份额的交易

第四十七条　封闭式基金的基金份额，经基金管理人申请，国务院证券监督管理机构核准，可以在证券交易所上市交易。

国务院证券监督管理机构可以授权证券交易所依照法定条件和程序核准基金份额上市交易。

第四十八条　基金份额上市交易，应当符合下列条件：

（一）基金的募集符合本法规定；

（二）基金合同期限为五年以上；

（三）基金募集金额不低于二亿元人民币；

（四）基金份额持有人不少于一千人；

（五）基金份额上市交易规则规定的其他条件。

第四十九条　基金份额上市交易规则由证券交易所制定，报国务院证券监督管理机构核准。

第五十条　基金份额上市交易后，有下列情形之一的，由证券交易所终止其上市交易，并报国务院证券监督管理机构备案：

（一）不再具备本法第四十八条规定的上市交易条件；

（二）基金合同期限届满；

（三）基金份额持有人大会决定提前终止上市交易；

（四）基金合同约定的或者基金份额上市交易规则规定的终止上市交易的其他情形。

第六章　基金份额的申购与赎回

第五十一条　开放式基金的基金份额的申购、赎回和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

登记，由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理。

第五十二条 基金管理人应当在每个工作日办理基金份额的申购、赎回业务；基金合同另有约定的，按照其约定。

第五十三条 基金管理人应当按时支付赎回款项，但是下列情形除外：

（一）因不可抗力导致基金管理人不能支付赎回款项；

（二）证券交易场所依法决定临时停市，导致基金管理人无法计算当日基金资产净值；

（三）基金合同约定的其他特殊情形。

发生上述情形之一的，基金管理人应当在当日报国务院证券监督管理机构备案。

本条第一款规定的情形消失后，基金管理人应当及时支付赎回款项。

第五十四条 开放式基金应当保持足够的现金或者政府债券，以备支付基金份额持有人的赎回款项。基金财产中应当保持的现金或者政府债券的具体比例，由国务院证券监督管理机构规定。

第五十五条 基金份额的申购、赎回价格，依据申购、赎回日基金份额净值加、减有关费用计算。

第五十六条 基金份额净值计价出现错误时，基金管理人应当立即纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。计价错误达到基金份额净值百分之零点五时，基金管理人应当公告，并报国务院证券监督管理机构备案。

因基金份额净值计价错误造成基金份额持有人损失的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金份额持有人有权要求基金管理人、基金托管人予以赔偿。

第七章　基金的运作与信息披露

第五十七条　基金管理人运用基金财产进行证券投资，应当采用资产组合的方式。

资产组合的具体方式和投资比例，依照本法和国务院证券监督管理机构的规定在基金合同中约定。

第五十八条　基金财产应当用于下列投资：

（一）上市交易的股票、债券；

（二）国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。

第五十九条　基金财产不得用于下列投资或者活动：

（一）承销证券；

（二）向他人贷款或者提供担保；

（三）从事承担无限责任的投资；

（四）买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；

（五）向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；

（六）买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券；

（七）从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；

（八）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六十条 基金管理人、基金托管人和其他基金信息披露义务人应当依法披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

第六十一条 基金信息披露义务人应当确保应予披露的基金信息在国务院证券监督管理机构规定时间内披露，并保证投资人能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

第六十二条 公开披露的基金信息包括：

（一）基金招募说明书、基金合同、基金托管协议；

（二）基金募集情况；

（三）基金份额上市交易公告书；

（四）基金资产净值、基金份额净值；

（五）基金份额申购、赎回价格；

（六）基金财产的资产组合季度报告、财务会计报告及中期和年度基金报告；

（七）临时报告；

（八）基金份额持有人大会决议；

（九）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动；

（十）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

（十一）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定应予披露的其他信息。

第六十三条 对公开披露的基金信息出具审计报告或者法律意见书的会计师事务所、律师事务所，应当保证其所出具文件内容的真实性、准确性和完整性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六十四条 公开披露基金信息，不得有下列行为：

（一）虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（二）对证券投资业绩进行预测；

（三）违规承诺收益或者承担损失；

（四）诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；

（五）依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

第八章 基金合同的变更、终止与基金财产清算

第六十五条 按照基金合同的约定或者基金份额持有人大会的决议，并经国务院证券监督管理机构核准，可以转换基金运作方式。

第六十六条 封闭式基金扩募或者延长基金合同期限，应当符合下列条件，并经国务院证券监督管理机构核准：

（一）基金运营业绩良好；

（二）基金管理人最近二年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（三）基金份额持有人大会决议通过；

（四）本法规定的其他条件。

第六十七条 有下列情形之一的，基金合同终止：

（一）基金合同期限届满而未延期的；

（二）基金份额持有人大会决定终止的；

（三）基金管理人、基金托管人职责终止，在六个月内没有新基金管理人、新基金托管人承接的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）基金合同约定的其他情形。

第六十八条 基金合同终止时，基金管理人应当组织清算组对基金财产进行清算。

清算组由基金管理人、基金托管人以及相关的中介服务机构组成。

清算组作出的清算报告经会计师事务所审计，律师事务所出具法律意见书后，报国务院证券监督管理机构备案并公告。

第六十九条 清算后的剩余基金财产，应当按照基金份额持有人所持份额比例进行分配。

第九章 基金份额持有人权利及其行使

第七十条 基金份额持有人享有下列权利：

（一）分享基金财产收益；

（二）参与分配清算后的剩余基金财产；

（三）依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；

（四）按照规定要求召开基金份额持有人大会；

（五）对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；

（六）查阅或者复制公开披露的基金信息资料；

（七）对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼；

（八）基金合同约定的其他权利。

第七十一条 下列事项应当通过召开基金份额持有人大会审议决定：

（一）提前终止基金合同；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）基金扩募或者延长基金合同期限；

（三）转换基金运作方式；

（四）提高基金管理人、基金托管人的报酬标准；

（五）更换基金管理人、基金托管人；

（六）基金合同约定的其他事项。

第七十二条 基金份额持有人大会由基金管理人召集；基金管理人未按规定召集或者不能召集时，由基金托管人召集。

代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会，而基金管理人、基金托管人都不召集的，代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人有权自行召集，并报国务院证券监督管理机构备案。

第七十三条 召开基金份额持有人大会，召集人应当至少提前三十日公告基金份额持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。

基金份额持有人大会不得就未经公告的事项进行表决。

第七十四条 基金份额持有人大会可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

每一基金份额具有一票表决权，基金份额持有人可以委托代理人出席基金份额持有人大会并行使表决权。

第七十五条 基金份额持有人大会应当有代表百分之五十以上基金份额的持有人参加，方可召开；大会就审议事项作出决定，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的百分之五十以上通过；但是，转换基金运作方式、更换基金管理人或者基金托管人、提前终止基金合同，应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的三分之二以上通过。

基金份额持有人大会决定的事项，应当依法报国务院证券监督管理机构核准或者备案，并予以公告。

第十章　监督管理

第七十六条　国务院证券监督管理机构依法履行下列职责：

（一）依法制定有关证券投资基金活动监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；

（二）办理基金备案；

（三）对基金管理人、基金托管人及其他机构从事证券投资基金活动进行监督管理，对违法行为进行查处，并予以公告；

（四）制定基金从业人员的资格标准和行为准则，并监督实施；

（五）监督检查基金信息的披露情况；

（六）指导和监督基金同业协会的活动；

（七）法律、行政法规规定的其他职责。

第七十七条　国务院证券监督管理机构依法履行职责，有权采取下列措施：

（一）进入违法行为发生场所调查取证；

（二）询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人，要求其对与被调查事件有关的事项作出说明；

（三）查阅、复制当事人和与被调查事件有关的单位和个人的证券交易记录、登记过户记录、财务会计资料及其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他相关文件和资料，对可能被转移或者隐匿的文件和资料予以封存；

（四）查询当事人和与被调查事件有关的单位和个人的资金账户、证券账户或者基金账户，对有证据证明有转移或者隐匿违法资金、证券迹象的，可以申请司法机关予以冻结；

（五）法律、行政法规规定的其他措施。

第七十八条 国务院证券监督管理机构工作人员依法履行职责，进行调查或者检查时，不得少于二人，并应当出示合法证件；对调查或者检查中知悉的商业秘密负有保密的义务。

第七十九条 国务院证券监督管理机构工作人员应当忠于职守，依法办事，公正廉洁，接受监督，不得利用职务牟取私利。

第八十条 国务院证券监督管理机构依法履行职责时，被调查、检查的单位和个人应当配合，如实提供有关文件和资料，不得拒绝、阻碍和隐瞒。

第八十一条 国务院证券监督管理机构依法履行职责，发现违法行为涉嫌犯罪的，应当将案件移送司法机关处理。

第八十二条 国务院证券监督管理机构工作人员不得在被监管的机构中兼任职务。

第十一章 法律责任

第八十三条 基金管理人、基金托管人在履行各自职责的过程中，违反本法规定或者基金合同约定，给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，应当分别对各自的行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为依法承担赔偿责任；因共同行为给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，应当承担连带赔偿责任。

第八十四条 违反本法第四十五条规定，动用募集的资金的，责令返还，没收违法所得；违法所得五十万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足五十万元的，并处五万元以上五十万元以下罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处三万元以上三十万元以下罚款；给投资人造成损害的，依法承担赔偿责任；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十五条 未经国务院证券监督管理机构核准，擅自募集基金的，责令停止，返还所募资金和加计的银行同期存款利息，没收违法所得，并处所募资金金额百分之一以上百分之五以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十六条 违反本法规定，未经批准，擅自设立基金管理公司的，由证券监督管理机构予以取缔，并处五万元以上五十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第八十七条 未经国务院证券监督管理机构核准，擅自从事基金管理业务或者基金托管业务的，责令停止，没收违法所得；违法所得一百万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足一百万元的，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

刑事责任。

第八十八条 基金管理人、基金托管人违反本法规定，未对基金财产实行分别管理或者分账保管，或者将基金财产挪作他用的，责令改正，处五万元以上五十万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

基金管理人、基金托管人将基金财产挪作他用而取得的财产和收益，归入基金财产。但是，法律、行政法规另有规定的，依照其规定。

第八十九条 基金管理人、基金托管人有本法第二十条所列行为之一的，责令改正，没收违法所得；违法所得一百万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者违法所得不足一百万元的，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十条 基金管理人、基金托管人有本法第五十九条第一项至第六项和第八项所列行为之一的，责令改正，处十万元以上一百万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罪的，依法追究刑事责任。

基金管理人、基金托管人有前款行为，运用基金财产而取得的财产和收益，归入基金财产。但是，法律、行政法规另有规定的，依照其规定。

第九十一条 基金管理人、基金托管人有本法第五十九条第七项规定行为的，除依照《中华人民共和国证券法》的有关规定处罚外，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任。

第九十二条 基金管理人、基金托管人违反本法规定，相互出资或者持有股份的，责令改正，可以处十万元以下罚款。

第九十三条 基金信息披露义务人不依法披露基金信息或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，没收违法所得，并处十万元以上一百万元以下罚款；给基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格，并处三万元以上三十万元以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十四条 为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构就其所应负责的内容弄虚作假的，责令改正，没收违法所得，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；情节严重的，责令停业，暂停或者取消直接责任人员的相关资格；给基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；构成犯罪的，依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法追究刑事责任。

第九十五条 基金管理人或者基金托管人不按照规定召集基金份额持有人大会的，责令改正，可以处五万元以下罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，暂停或者取消基金从业资格。

第九十六条 基金管理人、基金托管人违反本法规定，情节严重的，依法取消基金管理资格或者基金托管资格。

第九十七条 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的从业人员违反本法第十八条规定，给基金财产或者基金份额持有人造成损害的，依法承担赔偿责任；情节严重的，取消基金从业资格；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十八条 证券监督管理机构工作人员玩忽职守、滥用职权、徇私舞弊或者利用职务上的便利索取或者收受他人财物的，依法给予行政处分；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第九十九条 违反本法规定，应当承担民事赔偿责任和缴纳罚款、罚金，其财产不足以同时支付时，先承担民事赔偿责任。

第一百条 依照本法规定，基金管理人、基金托管人应当承担的民事赔偿责任和缴纳的罚款、罚金，由基金管理人、基金托管人以其固有财产承担。

依法收缴的罚款、罚金和没收的违法所得，应当全部上缴国库。

第十二章 附 则

第一百零一条 基金管理公司或者国务院批准的其他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机构，向特定对象募集资金或者接受特定对象财产委托从事证券投资活动的具体管理办法，由国务院根据本法的原则另行规定。

第一百零二条 通过公开发行股份募集资金，设立证券投资公司，从事证券投资等活动的管理办法，由国务院另行规定。

第一百零三条 本法自2004年6月1日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券投资基金运作管理办法

（2004年6月29日中国证券监督管理委员会令
第21号公布　自2004年7月1日起施行）

第一章　总　　则

第一条　为了规范证券投资基金运作活动，保护投资人的合法权益，促进证券投资基金市场健康发展，根据《证券投资基金法》及其他有关法律、行政法规，制定本办法。

第二条　本办法适用于证券投资基金（以下简称基金）的募集、基金份额的申购和赎回、基金财产的投资、基金收益的分配、基金份额持有人大会的召开，以及其他基金运作活动。

第三条　从事基金运作活动，应当遵守法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的规定，遵循自愿、公平、诚实信用原则，不得损害国家利益和社会公共利益。

第四条　中国证监会及其派出机构依照法律、行政法规、本办法的规定和审慎监管原则，对基金运作活动实施监督管理。

第五条　基金行业的协会依据法律、行政法规、中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证监会的规定和自律规则，对基金运作活动进行自律管理。

第二章 基金的募集

第六条 申请募集基金，拟任基金管理人、基金托管人应当具备下列条件：

（一）拟任基金管理人为依法设立的基金管理公司，拟任基金托管人为具有基金托管资格的商业银行；

（二）有符合中国证监会规定的、与管理和托管拟募集基金相适应的基金经理等业务人员；

（三）基金的投资管理、销售、登记和估值等业务环节制度健全，行为规范，不存在影响基金正常运作、损害或者可能损害基金份额持有人合法权益的情形；

（四）最近一年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（五）没有因违法违规行为正在被监管机构调查，或者正处于整改期间；

（六）不存在对基金运作已经造成或可能造成不良影响的重大变更事项，或者诉讼、仲裁等其他重大事项；

（七）不存在公司治理不健全、经营管理混乱、内部控制和风险管理制度无法得到有效执行、财务状况恶化等重大经营风险；

（八）拟任基金管理人前只获准募集的基金，基金合同已经生效，或者募集期限届满，不能满足本办法第十二条规定的条件，自返还全部投资人已缴纳的款项及其利息之日起已满六个月；

（九）中国证监会根据审慎监管原则规定的其他条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七条 申请募集基金，拟募集的基金应当具备下列条件：

（一）有明确、合法的投资方向；

（二）有明确的基金运作方式；

（三）符合中国证监会关于基金品种的规定；

（四）不与拟任基金管理人已管理的基金雷同；

（五）基金合同、招募说明书等法律文件草案符合法律、行政法规和中国证监会的规定；

（六）基金名称表明基金的类别和投资特征，不存在损害国家利益、社会公共利益，欺诈、误导投资人，或者其他侵犯他人合法权益的内容；

（七）中国证监会根据审慎监管原则规定的其他条件。

第八条 基金管理人申请募集基金，应当按照《证券投资基金法》和中国证监会的规定提交申请材料。

申请期间申请材料涉及的事项发生重大变化的，基金管理人应当自变化发生之日起五个工作日内向中国证监会提交更新材料。

第九条 中国证监会依照《行政许可法》和《证券投资基金法》第三十九条的规定，受理基金募集申请，并进行审查，做出决定。

第十条 中国证监会根据审慎监管原则，可以组织专家评审会对基金募集申请进行评审。

第十一条 基金募集期限自基金份额发售之日起不得超过三个月。

第十二条 基金募集期限届满，募集的基金份额总额符合《证券投资基金法》第四十四条的规定，并具备下列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条件的，基金管理人应当按照规定办理验资和基金备案手续：

（一）基金募集份额总额不少于两亿份，基金募集金额不少于两亿元人民币；

（二）基金份额持有人的人数不少于两百人。

第十三条 中国证监会自收到基金管理人验资报告和基金备案材料之日起三个工作日内予以书面确认；自中国证监会书面确认之日起，基金备案手续办理完毕，基金合同生效。

基金管理人应当在收到中国证监会确认文件的次日予以公告。

第十四条 基金募集期间的信息披露费、会计师费、律师费以及其他费用，不得从基金财产中列支；基金收取认购费的，可以从认购费中列支。

第三章 基金份额的申购和赎回

第十五条 开放式基金的基金合同应当约定，并在招募说明书中载明基金管理人办理基金份额申购、赎回业务的日期（以下简称开放日）和时间。

第十六条 开放式基金的基金合同可以约定基金管理人自基金合同生效之日起一定期限内不办理赎回；但约定的期限不得超过三个月，并应当在招募说明书中载明。

第十七条 开放式基金份额的申购、赎回价格，依据申购、赎回日基金份额净值加、减有关费用计算。开放式基金份额的申购、赎回价格具体计算方法应当在基金合同和招募说明书中载明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开放式基金份额净值，应当按照每个开放日闭市后，基金资产净值除以当日基金份额的余额数量计算。具体计算方法应当在基金合同和招募说明书中载明。

第十八条 基金管理人不得在基金合同约定之外的日期或者时间办理基金份额的申购、赎回或者转换。

投资人在基金合同约定之外的日期和时间提出申购、赎回或者转换申请的，其基金份额申购、赎回价格为下次办理基金份额申购、赎回时间所在开放日的价格。

第十九条 投资人申购基金份额时，必须全额交付申购款项，但中国证监会规定的特殊基金品种除外；投资人交付款项，申购申请即为有效。

第二十条 基金管理人应当自收到投资人申购、赎回申请之日起三个工作日内，对该申购、赎回的有效性进行确认。

基金管理人应当自接受投资人有效赎回申请之日起七个工作日内支付赎回款项，但中国证监会规定的特殊基金品种除外。

第二十一条 开放式基金的基金合同可以约定基金达到一定的规模后，基金管理人不再接受认购、申购申请，但应当在招募说明书中载明。

基金管理人在基金募集期间不得调整基金合同约定的基金规模。基金合同生效后，基金管理人可以按照基金合同的约定，根据实际情况调整基金规模，但应当提前三日公告，并更新招募说明书。

第二十二条 开放式基金的基金合同可以对单个基金份额持有人持有基金份额的比例或者数量设置限制，但应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当在招募说明书中载明。

第二十三条 开放式基金单个开放日净赎回申请超过基金总份额的百分之十的，为巨额赎回。

开放式基金发生巨额赎回的，基金管理人当日办理的赎回份额不得低于基金总份额的百分之十，对其余赎回申请可以延期办理。

第二十四条 开放式基金发生巨额赎回的，基金管理人对单个基金份额持有人的赎回申请，应当按照其申请赎回份额占当日申请赎回总份额的比例，确定该单个基金份额持有人当日办理的赎回份额。

基金份额持有人可以在申请赎回时选择将当日未获办理部分予以撤销。基金份额持有人未选择撤销的，基金管理人对未办理的赎回份额，可延迟至下一个开放日办理，赎回价格为下一个开放日的价格。

第二十五条 开放式基金发生巨额赎回并延期办理的，基金管理人应当通过邮寄、传真或者招募说明书规定的其他方式，在三个交易日内通知基金份额持有人，说明有关处理方法，同时在指定报刊及其他相关媒体上予以公告。

第二十六条 开放式基金连续发生巨额赎回，基金管理人可按基金合同的约定和招募说明书的规定，暂停接受赎回申请；已经接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但延缓期限不得超过二十个工作日，并应当在指定报刊及其他相关媒体上予以公告。

第二十七条 开放式基金的基金合同可以约定，单个基金份额持有人在单个开放日申请赎回基金份额超过基金总份额一定比例的，基金管理人可以按照本办法第二十六

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条的规定暂停接受赎回申请或者延缓支付。

第二十八条 开放式基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券，以备支付基金份额持有人的赎回款项，但中国证监会规定的特殊基金品种除外。

第四章 基金的投资和收益分配

第二十九条 基金合同和基金招募说明书应当按照下列规定载明基金的类别：

（一）百分之六十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；

（二）百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；

（三）仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；

（四）投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合第（一）项、第（二）项规定的，为混合基金；

（五）中国证监会规定的其他基金类别。

第三十条 基金名称显示投资方向的，应当有百分之八十以上的非现金基金资产属于投资方向确定的内容。

第三十一条 基金管理人运用基金财产进行证券投资，不得有下列情形：

（一）一只基金持有一家上市公司的股票，其市值超过基金资产净值的百分之十；

（二）同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，超过该证券的百分之十；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）基金财产参与股票发行申购，单只基金所申报的金额超过该基金的总资产，单只基金所申报的股票数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

（四）违反基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定；

（五）中国证监会规定禁止的其他情形。

完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的基金品种可以不受前款第（一）项、第（二）项规定的比例限制。

第三十二条 基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

第三十三条 因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合本办法第三十一条第一款第（一）项、第（二）项规定的比例或者基金合同约定的投资比例的，基金管理人应当在十个交易日内进行调整。

第三十四条 下列与基金有关的费用可以从基金财产中列支：

（一）基金管理人的管理费；

（二）基金托管人的托管费；

（三）基金合同生效后的信息披露费用；

（四）基金合同生效后的会计师费和律师费；

（五）基金份额持有人大会费用；

（六）基金的证券交易费用；

（七）按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三十五条 封闭式基金的收益分配，每年不得少于一次，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十。

开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。

第三十六条 基金收益分配应当采用现金方式。

开放式基金的基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益，按照基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额；基金份额持有人事先未做出选择的，基金管理人应当支付现金。

第五章 基金份额持有人大会

第三十七条 除《证券投资基金法》第七十一条第（一）项至第（五）项规定的事项外，基金合同还应当按照中国证监会的规定，约定对基金合同当事人权利、义务产生重大影响，须召开基金份额持有人大会的变更合同等其他事项。

第三十八条 基金托管人认为有必要召开基金份额持有人大会的，应当向基金管理人提出书面提议。基金管理人应当自收到书面提议之日起十日内决定是否召集，并书面告知基金托管人。

基金管理人决定召集的，应当自出具书面决定之日起六十日内召开；基金管理人决定不召集，基金托管人仍认为有必要召开的，应当自行召集。

第三十九条 代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人认为有必要召开基金份额持有人大会的，应当向基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金管理人提出书面提议。基金管理人应当自收到书面提议之日起十日内决定是否召集，并书面告知提出提议的基金份额持有人代表和基金托管人。

基金管理人决定召集的，应当自出具书面决定之日起六十日内召开；基金管理人决定不召集，代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人仍认为有必要召开的，应当向基金托管人提出书面提议。

基金托管人应当自收到书面提议之日起十日内决定是否召集，并书面告知提出提议的基金份额持有人代表和基金管理人；基金托管人决定召集的，应当自出具书面决定之日起六十日内召开。

第四十条 基金管理人和基金托管人都不召集基金份额持有人大会的，基金份额持有人可以按照《证券投资基金法》第七十二条第二款的规定自行召集基金份额持有人大会。

基金份额持有人自行召集基金份额持有人大会的，应当至少提前三十日向中国证监会备案。

第四十一条 基金份额持有人依法自行召集基金份额持有人大会的，基金管理人、基金托管人应当配合，不得阻碍、干扰。

第四十二条 基金份额持有人大会按照《证券投资基金法》第七十五条的规定表决通过的事项，召集人应当自通过之日起五日内报中国证监会核准或者备案。

基金份额持有人大会决定的事项自中国证监会依法核准或者出具无异议意见之日起生效。

第四十三条 基金管理人、基金托管人和基金份额持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人应当执行生效的基金份额持有人大会的决定。

第六章　监督管理和法律责任

第四十四条　开放式基金的基金合同生效后，基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元的，基金管理人应当及时报告中国证监会；连续二十个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会说明原因和报送解决方案。

第四十五条　中国证监会及其派出机构对基金管理人、基金托管人从事基金运作活动的情况进行定期或者不定期检查，基金管理人、基金托管人应当予以配合。

第四十六条　基金管理人、基金托管人违反法律、行政法规和本办法规定的，中国证监会及其派出机构可以责令整改，暂停办理相关业务；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，可以采取监管谈话、出具警示函、记入诚信档案、暂停履行职务、认定为不适宜担任相关职务者等行政监管措施。

第四十七条　基金管理人、基金托管人及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员违反本办法规定从事基金运作活动，中国证监会依照法律、行政法规的有关规定进行行政处罚；法律、行政法规未做规定的，依照本办法的规定进行行政处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究其刑事责任。

第四十八条　基金管理人违反本办法第十八条的规定，在基金合同约定之外的日期或时间办理基金份额的申购、赎回或者转换的，依照《证券投资基金法》第八十九条的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规定处罚。

第四十九条 基金管理人违反本办法第三十一条的规定，运用基金财产进行证券投资的，依照《证券投资基金法》第九十条的规定处罚。

第五十条 基金管理人、基金托管人不按照本办法第三十八条、第三十九条的规定召集基金份额持有人大会的，依照《证券投资基金法》第九十五条的规定处罚。

第五十一条 基金管理人申请募集基金，隐瞒有关情况或者提供虚假材料的，中国证监会不予受理；已经受理的，不予批准，并处以警告。

第五十二条 基金管理人从事基金运作活动，有下列情形之一的，责令改正，单处或者并处警告、罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，单处或者并处警告、罚款：

（一）未按照本办法第十七条的规定计算基金份额申购、赎回价格；

（二）未按照本办法第二十条的规定确认申购、赎回的有效性，并支付赎回款项；

（三）未按照本办法第二十三条第二款的规定办理赎回申请；

（四）未按照本办法第二十八条的规定保持现金或者政府债券；

（五）未按照本办法第三十三条的规定调整投资比例；

（六）未按照本办法第三十五条、第三十六条的规定进行收益分配；

（七）未按照本办法第四十四条的规定报告、说明有关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况，或者报送解决方案。

第五十三条 基金管理人、基金托管人有下列情形之一的，责令改正，单处或者并处警告、罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，单处或者并处警告、罚款：

（一）未按照本办法第四十一条规定配合基金份额持有人召集基金份额持有人大会；

（二）未按照本办法第四十二条的规定申请核准或者备案基金份额持有人大会决定的事项；

（三）未按照本办法第四十三条的规定执行基金份额持有人大会的生效决定；

（四）未按照本办法第四十五条的规定配合中国证监会及其派出机构进行检查。

第七章 附 则

第五十四条 本办法自2004年7月1日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券投资基金信息披露管理办法

（2004年6月8日中国证券监督管理委员会令
第19号公布 自2004年7月1日起施行）

第一章 总 则

第一条 为规范证券投资基金（以下简称“基金”）信息披露活动，保护投资人及相关当事人的合法权益，根据《证券投资基金法》（以下简称《基金法》），制定本办法。

第二条 基金信息披露义务人应当按照法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的规定披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

基金信息披露义务人包括基金管理人、基金托管人、召集基金份额持有人大会的基金份额持有人等法律、行政法规和中国证监会规定的自然人、法人和其他组织。

第三条 基金信息披露义务人应当在中国证监会规定时间内，将应予披露的基金信息通过中国证监会指定的全国性报刊（以下简称“指定报刊”）和基金管理人、基金托管人的互联网网站（以下简称“网站”）等媒介披露，并保证投资人能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者复制公开披露的信息资料。

第四条 中国证监会及其派出机构依法对基金信息披露活动进行监督管理。

中国证监会根据基金信息披露活动情况，及时制定相关的内容与格式准则、编报规则；根据基金信息披露活动中存在的技术问题，及时做出规范解答。

证券交易所依法对基金信息披露活动进行自律管理。

第二章 基金信息披露一般规定

第五条 公开披露的基金信息包括：

（一）基金招募说明书；

（二）基金合同；

（三）基金托管协议；

（四）基金份额发售公告；

（五）基金募集情况；

（六）基金合同生效公告；

（七）基金份额上市交易公告书；

（八）基金资产净值、基金份额净值；

（九）基金份额申购、赎回价格；

（十）基金定期报告，包括基金年度报告、基金半年度报告和基金季度报告；

（十一）临时报告；

（十二）基金份额持有人大会决议；

（十三）基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动；

（十四）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诉讼；

（十五）澄清公告；

（十六）中国证监会规定的其他信息。

第六条 公开披露基金信息，不得有下列行为：

（一）虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（二）对证券投资业绩进行预测；

（三）违规承诺收益或者承担损失；

（四）诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；

（五）登载任何自然人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；

（六）中国证监会禁止的其他行为。

第七条 公开披露的基金信息应当采用中文文本。同时采用外文文本的，基金信息披露义务人应当保证两种文本的内容一致。两种文本发生歧义的，以中文文本为准。

第八条 公开披露的基金信息应当采用阿拉伯数字；除特别说明外，货币单位应当为人民币元。

第三章 基金募集信息披露

第九条 基金募集申请经中国证监会核准后，基金管理人应当在基金份额发售的三日前，将基金招募说明书、基金合同摘要登载在指定报刊和网站上；基金管理人、基金托管人应当同时将基金合同、基金托管协议登载在网站上。

第十条 基金管理人应当就基金份额发售的具体事宜编制基金份额发售公告，并在披露招募说明书的当日登载

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于指定报刊和网站上。

第十一条 基金管理人应当在基金合同生效的次日在指定报刊和网站上登载基金合同生效公告。

第十二条 开放式基金的基金合同生效后，基金管理人应当在每六个月结束之日起四十五日内，更新招募说明书并登载在网站上，将更新后的招募说明书摘要登载在指定报刊上。

基金管理人应当在公告的十五日前向中国证监会报送更新的招募说明书，并就有关更新内容提供书面说明。

第四章 基金运作信息披露

第十三条 基金份额获准在证券交易所上市交易的，基金管理人应当在基金份额上市交易的三个工作日前，将基金份额上市交易公告书登载在指定报刊和网站上。

第十四条 基金管理人应当至少每周公告一次封闭式基金的资产净值和份额净值。

第十五条 开放式基金的基金合同生效后，在开始办理基金份额申购或者赎回前，基金管理人应当至少每周公告一次基金资产净值和基金份额净值。

基金管理人应当在每个开放日的次日，通过网站、基金份额发售网点以及其他媒介，披露开放日的基金份额净值和基金份额累计净值。

第十六条 基金管理人应当公告半年度和年度最后一个市场交易日基金资产净值和基金份额净值。

基金管理人应当在前款规定的市场交易日的次日，将基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值登载在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指定报刊和网站上。

第十七条 基金管理人应当在开放式基金的基金合同、招募说明书等信息披露文件上载明基金份额申购、赎回价格的计算方式及有关申购、赎回费率，并保证投资人能够在基金份额发售网点查阅或者复制前述信息资料。

第十八条 基金管理人应当在每年结束之日起九十日内，编制完成基金年度报告，并将年度报告正文登载于网站上，将年度报告摘要登载在指定报刊上。

基金年度报告的财务会计报告应当经过审计。

第十九条 基金管理人应当在上半年结束之日起六十日内，编制完成基金半年度报告，并将半年度报告正文登载在网站上，将半年度报告摘要登载在指定报刊上。

第二十条 基金管理人应当在每个季度结束之日起十五个工作日内，编制完成基金季度报告，并将季度报告登载在指定报刊和网站上。

第二十一条 基金合同生效不足两个月的，基金管理人可以不编制当期季度报告、半年度报告或者年度报告。

第二十二条 基金定期报告应当在公开披露的第二个工作日，分别报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

报备应当采用电子文本和书面报告两种方式。

第五章 基金临时信息披露

第二十三条 基金发生重大事件，有关信息披露义务人应当在两日内编制临时报告书，予以公告，并在公开披露日分别报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国证监会派出机构备案。

前款所称重大事件，是指可能对基金份额持有人权益或者基金份额的价格产生重大影响的下列事件：

（一）基金份额持有人大会的召开；

（二）提前终止基金合同；

（三）基金扩募；

（四）延长基金合同期限；

（五）转换基金运作方式；

（六）更换基金管理人、基金托管人；

（七）基金管理人、基金托管人的法定名称、住所发生变更；

（八）基金管理人股东及其出资比例发生变更；

（九）基金募集期延长；

（十）基金管理人的董事长、总经理及其他高级管理人员、基金经理和基金托管人基金托管部门负责人发生变动；

（十一）基金管理人的董事在一年内变更超过百分之五十；

（十二）基金管理人、基金托管人基金托管部门的主要业务人员在一年内变动超过百分之三十；

（十三）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

（十四）基金管理人、基金托管人受到监管部门的调查；

（十五）基金管理人及其董事、总经理及其他高级管理人员、基金经理受到严重行政处罚，基金托管人及其基金托管部门负责人受到严重行政处罚；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（十六）重大关联交易事项；

（十七）基金收益分配事项；

（十八）管理费、托管费等费用计提标准、计提方式和费率发生变更；

（十九）基金份额净值计价错误达基金份额净值百分之零点五；

（二十）基金改聘会计师事务所；

（二十一）变更基金份额发售机构；

（二十二）基金更换注册登记机构；

（二十三）开放式基金开始办理申购、赎回；

（二十四）开放式基金申购、赎回费率及其收费方式发生变更；

（二十五）开放式基金发生巨额赎回并延期支付；

（二十六）开放式基金连续发生巨额赎回并暂停接受赎回申请；

（二十七）开放式基金暂停接受申购、赎回申请后重新接受申购、赎回；

（二十八）中国证监会规定的其他事项。

第二十四条 召开基金份额持有人大会的，召集人应当至少提前三十日公告基金份额持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。

基金份额持有人依法自行召集持有人大会，基金管理人、基金托管人对基金份额持有人大会决定的事项不依法履行信息披露义务的，召集人应当履行相关信息披露义务。

第二十五条 在基金合同期限内，任何公共媒体中出现的或者在市场上流传的消息可能对基金份额价格产生误

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导性影响或者引起较大波动的，相关信息披露义务人知悉后应当立即对该消息进行公开澄清，并将有关情况立即报告中国证监会、基金上市交易的证券交易所。

第六章 信息披露事务管理

第二十六条 基金管理人、基金托管人应当建立健全信息披露管理制度，指定专人负责管理信息披露事务。

第二十七条 基金信息披露义务人公开披露基金信息，应当符合中国证监会相关基金信息披露内容与格式准则的规定；特定基金信息披露事项和特殊基金品种的信息披露，应当符合中国证监会相关编报规则的规定。

第二十八条 基金托管人应当按照相关法律、行政法规、中国证监会的规定和基金合同的约定，对基金管理人编制的基金资产净值、基金份额净值、基金份额申购赎回价格、基金定期报告和定期更新的招募说明书等公开披露的相关基金信息进行复核、审查，并向基金管理人出具书面文件或者盖章确认。

第二十九条 基金管理人、基金托管人应当在指定报刊中选择披露信息的报刊。

基金管理人、基金托管人除依法在指定报刊和网站上披露信息外，还可以根据需要在其他公共媒体披露信息，但是其他公共媒体不得早于指定报刊和网站披露信息，并且在不同媒介上披露同一信息的内容应当一致。

第三十条 为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书的专业机构，应当制作工作底稿，并将相关档案至少保存到基金合同终止后十年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三十一条 招募说明书公布后，应当分别置备于基金管理人、基金托管人和基金份额发售机构的住所，供公众查阅、复制。

上市交易公告书公布后，应当分别置备于基金管理人的住所和基金上市交易的证券交易所，供公众查阅、复制。

基金定期报告公布后，应当分别置备于基金管理人和基金托管人的住所，以及基金上市交易的证券交易所，供公众查阅、复制。

第七章 法律责任

第三十二条 基金信息披露义务人和为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构应当遵守《基金法》的有关规定。违反规定的，中国证监会依法给予行政处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究刑事责任。

第三十三条 基金信息披露义务人的信息披露活动存在违反本办法的下列情形的，责令改正，处以警告，并处罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处罚款，情节严重的，暂停或者取消基金从业资格：

（一）信息披露文件不符合中国证监会相关基金信息披露内容与格式准则的规定；

（二）信息披露文件不符合中国证监会相关编报规则的规定；

（三）未按规定履行信息披露文件备案、置备义务；

（四）年度报告的财务会计报告未经审计即予披露。

第三十四条 基金信息披露义务人的信息披露活动存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在下列不依法披露基金信息情形的，按照《基金法》第九十三条的规定处罚：

（一）违反本办法第六条规定；

（二）未公开披露本办法第五条、第二十三条第二款规定的基金信息；

（三）未在中国证监会规定的时间内披露基金信息；

（四）未在指定报刊、网站等媒介披露基金信息；

（五）未能保证投资人按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料；

（六）基金管理人在其他公共媒体上披露的信息早于规定媒介；

（七）基金管理人在不同媒介公开披露同一信息的内容不一致。

第三十五条 基金信息披露义务人的信息披露事务管理活动存在下列情形的，责令改正，处以警告，并处罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处罚款，情节严重的，暂停或者取消基金从业资格：

（一）基金管理人、基金托管人的信息披露管理制度不健全；

（二）基金管理人、基金托管人未指定专人负责管理信息披露事务；

（三）基金托管人未按规定对公开披露的基金信息进行复核、审查或者确认；

（四）基金管理人、基金托管人未按照规定选择中国证监会指定的信息披露报刊。

第三十六条 为基金信息披露义务人公开披露的基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信息出具审计报告、法律意见书等文件的专业机构未勤勉尽责，致使所出具的文件含有虚假记载、误导性陈述或者有重大遗漏的，责令改正，给予警告，并处罚款。

第三十七条 对违反本办法规定的机构及其直接责任人员，依法作诚信档案记载。

第八章 附 则

第三十八条 本办法自2004年7月1日起施行。中国证监会发布的《证券投资基金信息披露指引》（证监发〔1999〕11号）同时废止。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券投资基金销售管理办法

（2004 年 6 月 25 日中国证券监督管理委员会令
第 20 号公布　自 2004 年 7 月 1 日起施行）

第一章　总　　则

第一条　为了规范证券投资基金的销售活动，促进证券投资基金市场健康发展，根据《证券投资基金法》及其他有关法律、行政法规，制定本办法。

第二条　本办法所称证券投资基金（以下简称基金）销售，包括基金管理人或者基金管理人委托的其他机构（以下简称代销机构）宣传推介基金，发售基金份额，办理基金份额申购、赎回等活动。

第三条　基金管理人、代销机构从事基金销售活动，应当遵守法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的规定，不得损害国家利益、社会公共利益和投资人的合法权益。

第四条　基金管理人、代销机构从事基金销售活动，应当遵守基金合同、基金代销协议的约定，遵循公开、公平、公正的原则，诚实守信，勤勉尽责，恪守职业道德和行为规范。

第五条　中国证监会及其派出机构依照法律、行政法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规和本办法的规定，对基金销售活动实施监督管理。

第六条 基金行业的协会依据法律、行政法规、中国证监会的规定和自律规则，对基金销售活动进行自律管理。

第二章 基金代销机构

第七条 基金销售由基金管理人负责办理；基金管理人可以委托取得基金代销业务资格的其他机构代为办理，未取得基金代销业务资格的机构，不得接受基金管理人委托，代为办理基金的销售。

第八条 商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构，以及中国证监会规定的其他机构可以向中国证监会申请基金代销业务资格。

第九条 商业银行申请基金代销业务资格，应当具备下列条件：

（一）资本充足率符合国务院银行业监督管理机构的有关规定；

（二）有专门负责基金代销业务的部门；

（三）财务状况良好，运作规范稳定，最近三年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（四）具有健全的法人治理结构、完善的内部控制和风险管理制度，并得到有效执行；

（五）有与基金代销业务相适应的营业场所、安全防范设施和其他设施；

（六）有安全、高效的办理基金发售、申购和赎回业务的技术设施，基金代销业务的技术系统已与基金管理人、基金托管人、基金登记机构相应的技术系统进行了联机、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

联网测试，测试结果符合国家规定的标准；

（七）制定了完善的业务流程、销售人员执业操守、应急处理措施等基金代销业务管理制度；

（八）公司及其主要分支机构负责基金代销业务的部门取得基金从业资格的人员不低于该部门员工人数的二分之一，部门的管理人员已取得基金从业资格，熟悉基金代销业务，并具备从事两年以上基金业务或者五年以上证券、金融业务的工作经历；

（九）中国证监会规定的其他条件。

第十条 证券公司申请基金代销业务资格，除具备本办法第九条第（二）项至第（九）项规定的条件外，还应当具备下列条件：

（一）净资本等财务风险监控指标符合中国证监会的有关规定；

（二）最近两年没有挪用客户资产等损害客户利益的行为；

（三）没有因违法违规行为正在被监管机构调查，或者正处于整改期间；

（四）没有发生已经影响或可能影响公司正常运作的重大变更事项，或者诉讼、仲裁等其他重大事项。

第十一条 证券投资咨询机构申请基金代销业务资格，除具备本办法第九条第（二）项至第（九）项和第十条第（三）项、第（四）项规定的条件外，还应当具备下列条件：

（一）注册资本不低于两千万元人民币，且必须为实缴货币资本；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）高级管理人员已取得基金从业资格，熟悉基金代销业务，并具备从事两年以上基金业务或者五年以上证券、金融业务的工作经历；

（三）持续从事证券投资咨询业务三个以上完整会计年度；

（四）最近三年没有代理投资人从事证券买卖的行为。

第十二条 专业基金销售机构申请基金代销业务资格，除具备本办法第九条第（三）项至第（七）项、第十条第（三）项和第（四）项，以及第十一条第（一）项和第（二）项规定的条件外，还应当具备下列条件：

（一）有符合规定的组织名称、组织机构和经营范围；

（二）主要出资人是依法设立的持续经营三个以上完整会计年度的法人，注册资本不低于三千万元人民币，财务状况良好，运作规范稳定，最近三年没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（三）取得基金从业资格的人员不少于三十人，且不低于员工人数的二分之一；

（四）中国证监会规定的其他条件。

第十三条 申请基金代销业务资格的机构，应当按照中国证监会的规定提交申请材料。

申请期间申请材料涉及的事项发生重大变化的，申请人应当自变化发生之日起五个工作日内向中国证监会提交更新材料。

第十四条 中国证监会依照《行政许可法》的规定，受理基金代销业务资格的申请，并进行审查，做出决定。

第十五条 中国证监会根据审慎监管原则，可以组织

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专家评审会对基金代销业务资格的申请进行评审。

第十六条 依法须办理工商变更登记的，申请人应当在收到批准文件后按照有关规定向工商行政管理机关办理变更登记手续。

第三章 基金宣传推介材料

第十七条 本办法所称基金宣传推介材料，是指为推介基金向公众分发或者公布，使公众可以普遍获得的书面、电子或其他介质的信息，包括：

（一）公开出版资料；

（二）宣传单、手册、信函等面向公众的宣传资料；

（三）海报、户外广告；

（四）电视、电影、广播、互联网资料及其他音像、通讯资料；

（五）中国证监会规定的其他材料。

第十八条 基金管理人和基金代销机构的基金宣传推介材料，应当事先经基金管理人的督察长检查，出具合规意见书，并报中国证监会备案。

中国证监会自收到备案材料之日起二十个工作日内，依法进行审查，出具是否有异议的书面意见。

第十九条 基金宣传推介材料必须真实、准确，与基金合同、基金招募说明书相符，不得有下列情形：

（一）虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（二）预测该基金的证券投资业绩；

（三）违规承诺收益或者承担损失；

（四）诋毁其他基金管理人、基金托管人或基金代销机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构，或者其他基金管理人募集或管理的基金；

（五）夸大或者片面宣传基金，违规使用安全、保证、承诺、保险、避险、有保障、高收益、无风险等可能使投资人认为没有风险的词语；

（六）登载单位或者个人的推荐性文字；

（七）中国证监会规定禁止的其他情形。

第二十条 基金宣传推介材料可以登载该基金、基金管理人管理的其他基金的过往业绩，但基金合同生效不足六个月的除外。

基金宣传推介材料登载过往业绩，基金合同生效六个月以上但不满一年的，应当登载从合同生效之日起计算的业绩；基金合同生效一年以上但不满十年的，应当登载自合同生效当年开始所有完整会计年度的业绩，宣传推介材料公布日在下半年的，还应登载当年上半年度的业绩；基金合同生效十年以上的，应当登载最近十个完整会计年度的业绩。

第二十一条 基金宣传推介材料登载该基金、基金管理人管理的其他基金的过往业绩，应当遵守下列规定：

（一）按照有关法律、行政法规的规定或者行业公认的准则计算基金的业绩表现数据；

（二）引用的统计数据和资料应当真实、准确，并注明出处，不得引用未经核实、尚未发生或者模拟的数据；

（三）真实、准确、合理地表述基金业绩和基金管理人的管理水平；

基金业绩表现数据应当经基金托管人复核。

第二十二条 基金宣传推介材料登载该基金、基金管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理人管理的其他基金的过往业绩，基金管理人应当特别声明，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

第二十三条 基金宣传推介材料对不同基金的业绩进行比较，应当使用可比的数据来源、统计方法和比较期间，并且有关数据来源、统计方法应当公平、准确，具有关联性。

第二十四条 基金宣传推介材料附有统计图表的，应当清晰、准确；提及第三方专业机构评价结果的，应当列明第三方专业机构的名称及评价日期。

第二十五条 基金宣传推介材料应当含有明确、醒目的风险提示和警示性文字，并使投资人在阅读过程中不易忽略，以提醒投资人注意投资风险，仔细阅读基金合同和基金招募说明书，了解基金的具体情况。

第二十六条 基金宣传推介材料含有基金获中国证监会核准内容的，应当特别声明中国证监会的核准并不代表中国证监会对该基金的风险和收益做出实质性判断、推荐或者保证。

第四章 基金销售费用

第二十七条 基金管理人应当在基金合同、招募说明书中载明收取销售费用的项目、条件和方式，在招募说明书中载明费率标准。

第二十八条 基金管理人发售基金份额、募集基金，可以收取认购费，但费率不得超过认购金额的百分之五。

基金管理人办理开放式基金份额的申购，可以收取申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购费，但费率不得超过申购金额的百分之五。

认购费和申购费可以在基金份额发售或者申购时收取，也可以在赎回时从赎回金额中扣除。

第二十九条 基金管理人办理开放式基金份额的赎回，应当收取赎回费，但中国证监会另有规定的除外。

赎回费率不得超过基金份额赎回金额的百分之五，赎回费在扣除手续费后，余额不得低于赎回费总额的百分之二十五，并应当归入基金财产。

第三十条 基金管理人可以根据投资人的认购金额、申购金额的数量适用不同的认购、申购费率标准。

第三十一条 基金管理人可以对选择在赎回时缴纳认购费或者申购费的基金份额持有人，根据其持有基金份额的期限适用不同的认购、申购费率标准。

第三十二条 基金管理人可以根据基金份额持有人持有基金份额的期限适用不同的赎回费率标准。

第三十三条 基金管理人可以从开放式基金财产中计提销售服务费，用于基金的持续销售和服务基金份额持有人，具体管理办法由中国证监会另行规定。

第三十四条 基金行业的协会可以在自律规则中规定基金销售费用的最低标准。

第五章 销售业务规范

第三十五条 基金管理人、代销机构应当建立健全并有效执行基金销售业务制度和销售人员的持续培训制度，加强对基金销售业务合规运作和销售人员行为规范的检查和监督。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三十六条 基金管理人、代销机构应当建立完善的基金份额持有人账户和资金账户管理制度，以及基金份额持有人资金的存取程序和授权审批制度。

第三十七条 基金管理人、代销机构应当建立健全档案管理制度，妥善保管基金份额持有人的开户资料和与销售业务有关的其他资料，保存期不少于十五年。

第三十八条 专业基金销售机构应当专营基金代销业务，但中国证监会另有规定的除外。

第三十九条 基金管理人委托其他机构办理基金销售业务的，被委托的机构应当取得基金代销业务资格。

未经基金管理人或者代销机构聘任，任何人员不得从事基金销售活动；从事宣传推介基金活动的人员还应当取得基金从业资格。

第四十条 基金管理人委托代销机构办理基金的销售，应当与其签订书面代销协议，约定支付报酬的比例和方式，明确双方的权利和义务；未经签订书面代销协议，代销机构不得办理基金的销售。

代销机构应当将基金代销业务资格的证明文件置备于基金销售网点的显著位置，不得委托其他机构代为办理基金的销售。

基金管理人对代销机构从事基金销售活动负有监督检查义务，发现代销机构违规销售基金的，应当予以制止；情节严重的，应当按约定解除代销协议。

第四十一条 基金募集申请获得中国证监会核准前，基金管理人、代销机构不得办理基金销售业务，不得向公众分发、公布基金宣传推介材料或者发售基金份额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四十二条 基金管理人应当对基金宣传推介材料的内容负责，确保向公众分发、公布的材料与备案的材料一致。

代销机构使用的基金宣传推介材料，应当与备案的材料一致，基金管理人应当审查、检查代销机构使用的材料。

第四十三条 基金管理人、代销机构应当在有证券投资基金托管业务资格的商业银行开立与基金销售有关的账户，并由该银行对账户内的资金进行监督。

基金管理人应当将基金募集期间募集的资金存入专门账户，在基金募集行为结束前，任何人不得动用。

第四十四条 开放式基金合同生效后，基金管理人、代销机构应当按照法律、行政法规、中国证监会的规定和基金合同、代销协议的约定，办理基金份额的申购、赎回，不得擅自停止办理基金份额的发售或者拒绝投资人的申购、赎回。

第四十五条 基金管理人、代销机构应当按照基金合同的约定和招募说明书的规定向投资人收取销售费用，并如实核算、记账；基金管理人、代销机构未经基金合同约定，不得向投资人收取额外费用；未经招募说明书载明并公告，不得对不同投资人适用不同费率。

基金管理人应当按照代销协议的约定向代销机构支付报酬，并如实核算、记账。

第四十六条 基金管理人、代销机构应当依法为投资人保守秘密，不得泄漏投资人买卖、持有基金份额的信息或者其他信息。

第四十七条 基金管理人、代销机构从事基金销售活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动，不得有下列情形：

（一）以排挤竞争对手为目的，压低基金的收费水平；

（二）采取抽奖、回扣或者送实物、保险、基金份额等方式销售基金；

（三）以低于成本的销售费率销售基金；

（四）募集期间对认购费打折；

（五）承诺利用基金资产进行利益输送；

（六）挪用基金份额持有人的认购、申购、赎回资金；

（七）本办法第十九条规定的情形；

（八）中国证监会规定禁止的其他情形。

第六章　监督管理和法律责任

第四十八条　基金管理人应当自签订代销协议之日起七日内，将代销协议报送中国证监会。

第四十九条　基金管理人的督察长应当检查基金募集期间基金销售活动的合法合规情况，并自基金募集行为结束之日起十日内编制专项报告，予以存档备查。

第五十条　基金管理人的督察长应当定期检查基金销售活动的合法合规情况，在监察稽核季度报告中做专项说明，并报送中国证监会。

第五十一条　中国证监会及其派出机构对基金管理人、基金代销机构从事基金销售活动的情况进行定期或者不定期检查，基金管理人、基金代销机构应当予以配合。

第五十二条　基金管理人、代销机构违反本办法规定的，中国证监会及其派出机构可以责令整改，暂停办理相关业务；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以采取监管谈话、出具警示函、记入诚信档案、暂停履行职务、认定为不适宜担任相关职务者等行政监管措施。

第五十三条 基金管理人、代销机构及其直接负责的主管人员和其他直接责任人员违反本办法规定从事基金销售活动，中国证监会依照法律、行政法规的有关规定进行行政处罚；法律、行政法规未做规定的，依照本办法的规定进行行政处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究其刑事责任。

第五十四条 商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构，以及中国证监会规定的其他机构申请基金代销业务资格，隐瞒有关情况或者提供虚假材料的，中国证监会不予受理；已经受理的，不予批准，并处以警告。

第五十五条 未取得基金代销业务资格，擅自开办基金销售业务的，责令改正，并处以警告、罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处以警告、罚款。

第五十六条 专业基金销售机构未按照本办法第三十八条的规定专营基金代销业务，或者代销机构未按照本办法第四十条第二款的规定置备资格证明文件或违反规定，委托其他机构代为办理基金销售的，责令改正，并处以警告、罚款；情节严重的，责令暂停或者终止基金代销业务；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处以警告、罚款。

第五十七条 基金管理人违反本办法第三十九条第一款的规定，委托未取得基金代销业务资格的机构代为办理基金销售的，责令改正，并处以警告、罚款；对直接负责

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的主管人员和其他直接责任人员，处以警告、罚款。

第五十八条 基金管理人、代销机构从事基金销售活动，有下列情形之一的，责令改正，单处或者并处警告、罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，单处或者并处警告、罚款：

（一）违反本办法第三十九条第二款的规定，允许未经聘任的人员销售基金或者未取得基金从业资格的人员宣传推介基金；

（二）未按照本办法第四十条第一款的规定签订书面代销协议；

（三）违反本办法第四十一条的规定，擅自向公众分发、公布基金宣传推介材料；

（四）未按照本办法第四十二条的规定使用基金宣传推介材料；

（五）未按照本办法第四十三条的规定开立与基金销售有关的账户；

（六）违反本办法第四十四条的规定，擅自停止办理基金份额发售或者拒绝投资人的申购、赎回；

（七）未按照本办法第四十五条第一款的规定收取销售费用并核算、记账；

（八）未按照本办法第四十六条的规定为投资人保守秘密；

（九）从事本办法第四十七条规定禁止的行为；

（十）未按照本办法第五十一条的规定配合中国证监会及其派出机构进行监督检查。

代销机构违反前款规定，情节严重的，责令暂停或者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终止基金代销业务。

第五十九条 基金管理人从事基金销售活动，有下列情形之一的，责令改正，单处或者并处警告、罚款；对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，单处或者并处警告、罚款：

（一）未按照本办法第四十条第三款的规定履行监督检查义务；

（二）未按照本办法第四十五条第二款的规定向代销机构支付报酬并核算、记账；

（三）未按照本办法第四十八条的规定报送代销协议；

（四）未按照本办法第四十九条的规定进行自查，并编制专项监察稽核报告；

（五）未按照本办法第五十条的规定检查基金销售活动的合法合规情况，并做专项说明。

第六十条 代销机构被责令暂停基金代销业务的，暂停期间不得从事下列活动：

（一）签订新的代销协议；

（二）宣传推介基金；

（三）发售基金份额；

（四）办理基金份额申购。

代销机构被责令终止基金代销业务的，应当停止基金销售活动。

代销机构被责令暂停或者终止基金代销业务的，基金管理人应当妥善处理有关投资人的基金份额的申购、赎回，并可按照代销协议的约定，依法要求代销机构赔偿有关损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 附 则

第六十一条 本办法自2004年7月1日起施行。中国证监会《关于代理证券投资基金销售业务的商业银行完善内部合规控制制度和员工行为规范的指导意见》（证监发〔2001〕150号）、《关于证券公司办理开放式基金代销业务有关问题的通知》（证监基金字〔2002〕33号）、《证券投资基金销售管理暂行规定》（证监基金字〔2002〕66号）同时废止。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作者简介

刘志赟，经济学学士、法学硕士。具有律师从业资格和证券从业资格，现供职于国内某知名上市公司证券部门。在此把她多年的办公室轻松赚钱心得与大家分享。




ISBN 978-7-5093-0173-9
9 787509 301739 >
定价：20.00 元

上架建议 生活·理财

责任编辑／南 塘